



ΑΦΜ:094279774, ΔΟΥ:ΦΑΒΕ ΑΘΗΝΩΝ, ΑΡ.Μ.Α.Ε.:23302/06/Β/90/12
ΚΗΦΙΣΟΥ & ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΥΠΟΛΕΩΣ 1 121 32 ΠΕΡΙΣΤΕΡΙ, ΤΗΛ. : 30210 5708000, FAX : 30210 5708200
Web site: www.klonatex.com e-mail: info.na@klonatex.com

ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ Α.Ε.

**Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις
της τρίμηνης περιόδου από 1 Ιανουαρίου 2006 έως
31 Μαρτίου 2006
(ποσά σε χιλιάδες ευρώ)**

σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα,
που έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση

ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ Α.Ε.

**Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις
της τρίμηνης περιόδου από 1 Ιανουαρίου 2006 έως 31 Μαρτίου 2006
(ποσά σε χιλιάδες ευρώ)**

σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα,
που έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΤΥΠΟΣ ΕΚΘΕΣΗΣ ΕΠΙΣΚΟΠΗΣΗΣ: Με σύμφωνη γνώμη - θέμα έμφασης

Οι οικονομικές καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας την 22 Μαΐου 2006 και έχουν δημοσιοποιηθεί με την ανάρτηση τους στο διαδίκτυο, στην διεύθυνση www.klonatex.com. Επισημαίνεται ότι τα δημοσιευθέντα στο τύπο συνοπτικά οικονομικά στοιχεία στοχεύουν να παράσχουν μια γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της εταιρείας και του ομίλου. Συνιστούμε επομένως στον αναγνώστη πριν προβεί σε οποιαδήποτε είδους επενδυτική επιλογή ή άλλη συναλλαγή με την εταιρεία, να μελετήσει τις παρακάτω οικονομικές καταστάσεις καθώς και την έκθεση επισκόπησης του Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή.

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ

Ο Οικονομικός Διευθυντής

Θωμάς Χ. Λαναράς
Α.Δ.Τ Χ 085877/03

Εμμανουήλ Ε. Δετοράκης
Α.Δ.Τ. Ξ 084927/86

Ο Διευθύνων Σύμβουλος

Ο Διευθυντής Λογιστηρίου

Χαράλαμπος Βατίστας
Αρ. Διαβ. Ο244083

Δημήτριος Κ. Τσίπης
Α.Δ.Τ. Σ 003214/95
ΑΜ αδείας 15340 Α' τάξης

Έκθεση Επισκόπησης Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους κ.κ. μετόχους της ανώνυμης εταιρείας «**ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ Α.Ε.**»

Επισκοπήσαμε τις συνημμένες ενδιάμεσες ατομικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της ανώνυμης εταιρείας «**ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ Α.Ε.**» της τρίμηνης περιόδου που έληξε την 31 Μαρτίου 2006. Η ευθύνη της σύνταξης των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων βαρύνει τη διοίκηση της εταιρείας. Η επισκόπηση μας διενεργήθηκε σύμφωνα με το Ελληνικό Πρότυπο επισκόπησης, που είναι εναρμονισμένο με το αντίστοιχο Διεθνές Πρότυπο Επισκόπησης. Η κριτική αξιολόγηση των παρατιθεμένων στις ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις στοιχείων και πληροφοριών και η εξασφάλιση επαρκών επεξηγήσεων επί των θεμάτων που θέσαμε στις οικονομικές και λογιστικές υπηρεσίες της εταιρείας συνθέτουν το κύριο μέρος της εργασίας μας. Το εύρος της εργασίας αυτής είναι ουσιαδώς μικρότερο από την εργασία που επιτελείται στα πλαίσια έκδοσης έκθεσης ελέγχου, όπου ο στόχος είναι η διαμόρφωση και διατύπωση ολοκληρωμένης γνώμης επί των οικονομικών καταστάσεων. Κατά συνέπεια η παρούσα έκθεση δεν συνθέτει έκθεση ελέγχου.

Βασιζόμενοι στη διενεργηθείσα επισκόπηση, επιβεβαιώνουμε ότι δεν έχουν περιέλθει στην αντίληψη μας στοιχεία που θα απαιτούσαν ουσιώδεις διαφοροποιήσεις στις προαναφερόμενες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις, ώστε να εξασφαλιστεί η συμμόρφωσή τους με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα, που έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Χωρίς να διατυπώνουμε επιφύλαξη ως προς τα συμπεράσματα του ελέγχου, εφιστούμε την προσοχή σας στις σημειώσεις 19 και 36 που παρατίθενται στο προσάρτημα των οικονομικών καταστάσεων, στις οποίες αναφέρεται ότι στις υποχρεώσεις προς προμηθευτές και λοιπούς πιστωτές της εταιρείας και του ομίλου περιλαμβάνονται και ληξιπρόθεσμες υποχρεώσεις, καθώς και ότι από την επιτυχία υλοποίησης του επιχειρησιακού σχεδίου, της ομαλής χρηματοδότησης του, της επιτυχούς ολοκλήρωσης της συγχώνευσης και της αύξησης του κεφαλαίου, της επιτυχούς και χωρίς χρονική καθυστέρηση αναδιάρθρωσης των δανείων καθώς και της επιτυχούς ρύθμισης των λοιπών υφισταμένων ληξιπρόθεσμων και μη υποχρεώσεων θα εξαρτηθεί η βιωσιμότητα του Ομίλου. Τα δεδομένα αυτά υποδηλώνουν την ύπαρξη αβεβαιότητας ως προς τη δυνατότητα της εταιρείας να συνεχίσει την δραστηριότητά της.

Αθήνα, 23 Μαΐου 2006
Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής



ΧΑΡΑΛΑΜΠΟΣ ΚΩΝ. ΞΕΝΟΣ
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 11551
Σ.Ο.Λ. Α.Ε.

ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε χιλ. €)

		Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	Σημ.	1/1- 31/3/2006	1/1- 31/3/2005	1/1- 31/3/2006	1/1- 31/3/2005
Κύκλος εργασιών	27	12.928	29.850	2.702	15.435
Κόστος πωλήσεων		(12.937)	(30.412)	(2.557)	(15.327)
Μικτό αποτέλεσμα		(8)	(563)	145	108
Άλλα έσοδα εκμεταλλεύσεως	27	2.159	1.813	540	794
Έξοδα διαθέσεως		(1.401)	(2.830)	(238)	(1.436)
Έξοδα διοικήσεως		(2.288)	(2.579)	(1.244)	(1.285)
Άλλα έξοδα εκμεταλλεύσεως	28	(10.324)	(1.913)	(5.432)	(1.681)
Αποτέλεσμα εκμεταλλεύσεως		(11.863)	(6.072)	(6.228)	(3.499)
Χρηματοοικονομικό κόστος	29	(1.718)	(2.136)	(881)	(1.151)
Κέρδη (Ζημίες) από πώληση ή αποτίμηση επενδύσεων	30	(18)	(0)	(315)	(377)
Αποτέλεσμα προ φόρων		(13.599)	(8.208)	(7.424)	(5.026)
Φόρος εισοδήματος	31	(311)	(1.699)	(488)	(714)
Αποτέλεσμα μετά την αφαίρεση των φόρων		(13.910)	(9.907)	(7.911)	(5.740)
Δικαιώματα μειοψηφίας		605	2.977	0	0
Καθαρό αποτέλεσμα κέρδη/(ζημία) που αναλογούν στους μετόχους της μητρικής		(13.304)	(6.930)	(7.911)	(5.740)
Κέρδη/(ζημίες) ανά μετοχή που αναλογούν στους μετόχους της μητρικής					
Βασικά		(0,19)	(0,34)	(0,11)	(0,28)
Μειωμένα		(0,18)	(0,34)	(0,11)	(0,28)
Μέσος όρος μετοχών		70.945.000	20.144.000	70.945.000	20.144.000

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΙ

(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε χιλ. €)

(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε χιλ. €)		Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	Σημ.	31η Μαρτίου 2006	31η Δεκεμβρίου 2005	31η Μαρτίου 2006	31η Δεκεμβρίου 2005
ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ					
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία					
Ενσώματα πάγια	6	174.762	178.647	88.510	90.104
Λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία	8	668	757	621	692
Επενδύσεις σε θυγατρικές επιχειρήσεις	7	0	0	26.176	26.201
Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις	9	155	155	155	155
Άλλα χρηματοοικονομικά στοιχεία	10	4.390	4.362	4.043	4.371
Μη κυκλοφορούντα στοιχεία κατεχόμενα για πώληση	11	7.866	7.866	6.862	6.862
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	23	6.638	7.135	4.199	4.699
Σύνολο μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων		194.479	198.921	130.568	133.086
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία					
Αποθέματα	14	21.355	25.342	8.229	9.468
Πελάτες	12	25.835	29.669	16.435	16.772
Λοιπές απαιτήσεις	13	20.659	20.996	23.232	23.288
Χρεόγραφα κατεχόμενα για εμπορικούς σκοπούς	15	286	313	286	313
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	16	2.142	689	1.425	236
Σύνολο κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων		70.277	77.009	49.607	50.077
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων		264.755	275.930	180.175	183.163
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ & ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ					
Ίδια Κεφάλαια					
Εκδοθέν κεφάλαιο	17	21.284	21.284	21.284	21.284
Υπέρ το άρτιο έκδοση	18	262.056	262.056	262.056	262.056
Διαφορές αναπροσαρμογής	18	22.067	20.798	15.788	15.121
Συναλλαγματικές διαφορές μετατροπής οικονομικών εκμεταλλεύσεων εξωτερικού	18	28	29	0	0
Αποθεματικά	18	45.677	45.579	41.602	41.602
Αποθεματικό από δικαιώματα προαίρεσης	18	1.180	986	1.132	954
Σωρευμένες ζημιές		(330.200)	(316.013)	(298.967)	(291.056)
		22.091	34.718	42.895	49.960
Δικαιώματα μειοψηφίας		1.059	972	0	0
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		23.150	35.690	42.895	49.960
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις					
Δάνεια	21	40.019	40.599	32.000	32.000
Υποχρεώσεις από συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης	20	30.001	31.022	22.689	22.742
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	23	14.726	16.047	6.853	7.533
Προβλέψεις για παροχές στους εργαζόμενους μετά την έξοδο από την υπηρεσία	22	6.230	6.122	3.693	3.620
Επιχορηγήσεις ενσώματων ακινητοποιήσεων	24	12.401	13.055	1.696	1.722
Έσοδα επόμενων χρήσεων	25	5.738	5.831	5.738	5.831
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	26	3.277	2.450	2.319	2.067
Σύνολο μακρ/σμων υποχρεώσεων		112.393	115.126	74.987	75.516
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις					
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	19	38.681	36.982	18.497	18.576
Βραχυπρόθεσμο δάνεια	21	79.560	77.196	41.351	36.498
Βραχυπρόθεσμο μέρος μακρ/σμων δανείων	21	3.364	3.168	1.353	1.371
Υποχρεώσεις από συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης	20	3.973	3.911	87	32
Βραχυπρόθεσμο μέρος εσόδων επόμενων χρήσεων	25	370	370	370	370
Επιχορηγήσεις ενσώματων ακινητοποιήσεων	24	3.266	3.485	634	840
Σύνολο βραχ/σμων υποχρεώσεων		129.213	125.113	62.293	57.687
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων & υποχρεώσεων		264.755	275.930	180.175	183.163

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 1/1-31/3/2005

(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε χιλ. €)

	Κοινές Μετοχές	Μετοχικό Κεφάλαιο	Διαφορά υπέρ άρτιο	Διαφορές αναπρ/γής	Αποθ/κά	Σωρευμένες ζημίες	Συν/κές διαφορές	Διαφορές ενοπ/σεως	Δικ/ματα τρίτων	Σύνολο
Την 1η Ιανουαρίου 2005	20.270.000	13.981	262.318	19.891	46.468	-264.130	113	0	16.605	95.246
Καταθέσεις μετόχων για αύξηση μετοχικού κεφαλαίου		-7.900								-7.900
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	50.675.000	15.203								15.203
Διαφορά αναβαλλόμενου φόρου (35%-32%) επί διαφοράς αναπρ/γής				907					228	1.135
Συναλλαγματικές διαφορές							20			20
Μεταβολές λόγω μη ενοποιήσεως ΘΡΑΚΙΚΑ ΕΚΚΟΚΙΣΤΗΡΙΑ Α.Ε.					-924	2.573		-1.649	-5.480	-5.480
Διαγραφή υπεραξίας						-1.649		1.649		0
Καθαρή ζημία περιόδου						-6.930			-2.977	-9.907
Την 31η Μαρτίου 2005	70.945.000	21.284	262.318	20.798	45.543	-270.136	134	0	8.375	88.316

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 1/1-31/3/2006

(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε χιλ. €)

	Κοινές Μετοχές	Μετοχικό Κεφάλαιο	Διαφορά υπέρ άρτιο	Διαφορές αναπρ/γής	Αποθ/κά	Σωρευμένες ζημίες	Συν/κές διαφορές	Διαφορές ενοπ/σεως	Δικ/ματα τρίτων	Σύνολο
Την 1η Ιανουαρίου 2006	70.945.000	21.284	262.056	20.798	46.565	-316.013	29	0	972	35.690
Διαφορά αναβαλλόμενου φόρου (32%-29%) επί διαφοράς αναπρ/γής				922					213	1.135
Σχηματισμός ειδικού αποθεματικού για δικαιώματα προαίρεσης					186				20	206
Αύξηση συμμετοχής στη FANCO AE				347	106	-1.703		820	488	58
Διαγραφή υπεραξίας						820		-820		0
Συναλλαγματικές διαφορές							-1		-29	-30
Καθαρή ζημία περιόδου 1.1.2006 - 31.03.2006						-13.304			-605	-13.910
Την 31η Μαρτίου 2006	70.945.000	21.284	262.056	22.067	46.857	-330.200	28	0	1.059	23.150

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 1/1-31/3/2005

(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε χιλ. €)

	Κοινές Μετοχές	Μετοχικό Κεφάλαιο	Διαφορά υπέρ άρτιο	Διαφορές Αναπρ/γής	Αποθ/κά	Σωρευμένες ζημίες	Σύνολο
Την 1η Ιανουαρίου 2005	20.270.000	13.981	262.318	14.454	41.602	-249.306	83.049
Καταθέσεις μετόχων για αύξηση μετοχικού κεφαλαίου		-7.900					-7.900
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	50.675.000	15.203					15.203
Διαφορά αναβαλλόμενου φόρου (35%-32%) επί διαφοράς αναπρ/γής				667			667
Καθαρή ζημία περιόδου 1.1.2005 - 31.03.2005						-5.740	-5.740
Την 31η Μαρτίου 2005	70.945.000	21.284	262.318	15.121	41.602	-255.047	85.278

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 1/1-31/3/2006

(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε χιλ. €)

	Κοινές Μετοχές	Μετοχικό Κεφάλαιο	Διαφορά υπέρ άρτιο	Διαφορές Αναπρ/γής	Αποθ/κά	Σωρευμένες ζημίες	Σύνολο
Την 1η Ιανουαρίου 2006	70.945.000	21.284	262.056	15.121	42.555	-291.056	49.960
Διαφορά αναβαλλόμενου φόρου (32%-29%) επί διαφοράς αναπρ/γής				667			667
Σχηματισμός ειδικού αποθεματικού για δικαιώματα προαίρεσης					179		179
Καθαρή ζημία περιόδου 1.1.2006 - 31.03.2006						-7.911	-7.911
Την 31η Μαρτίου 2006	70.945.000	21.284	262.056	15.788	42.734	-298.967	42.895

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε χιλιάδες €)

Λειτουργικές δραστηριότητες

Εισπράξεις από απαιτήσεις
Πληρωμές σε προμηθευτές, εργαζόμενους κτλ
Πληρωμές (εισπράξεις επιστροφών) φόρων
Τόκοι πληρωθέντες

Σύνολο εισροών / εκροών από λειτουργικές δραστηριότητες (α)

Επενδυτικές δραστηριότητες

Πληρωμές για την απόκτηση ενσώματων και άυλων παγίων
Εισπράξεις από πώληση ενσώματων και άυλων παγίων
Εισπράξεις (πληρωμές) από πώληση (αγορά) θυγατρικών, συγγενών κτλ.
Εισπράξεις (πληρωμές) από πώληση (αγορά) επενδυτικών τίτλων (μετοχών, αξιογράφων)

Σύνολο εισροών / εκροών από επενδυτικές δραστηριότητες (β)

Χρηματοδοτικές δραστηριότητες

Εισπράξεις από μετόχους έναντι αυξήσεως κεφαλαίου
Εισπράξεις από εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια
Εξοφλήσεις δανείων
Εξοφλήσεις υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις (χρεωλύσια)

Σύνολο εισροών / εκροών από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)

Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα περιόδου (α)+(β)+(γ)

Ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα έναρξης περιόδου

Ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα λήξης περιόδου

Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
31/3/2006	31/3/2005	31/3/2006	31/3/2005
20.358	31.600	5.234	14.341
(19.048)	(42.257)	(7.952)	(22.992)
(611)	(498)	(289)	(73)
(843)	(835)	(316)	(332)
(145)	(11.990)	(3.324)	(9.056)
(47)	(198)	(1)	(144)
0	14	0	1
67	0	67	(2.600)
0	406	0	406
20	223	66	(2.337)
0	3.134	0	3.134
4.835	20.738	4.835	20.000
(2.868)	(11.113)	0	(10.301)
(389)	(1.652)	(389)	(453)
1.578	11.107	4.446	12.380
1.453	(660)	1.189	987
689	4.403	236	930
2.142	3.743	1.425	1.917

Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων

1. Γενικές πληροφορίες

Η εταιρεία Κλωστήρια Ναούσης και οι θυγατρικές της (στο εξής όμιλος) δραστηριοποιούνται στον τομέα Κλωστοϋφαντουργίας.

Οι εγκαταστάσεις του ομίλου ευρίσκονται στη Μακεδονία (Ημαθία, Πέλλα, Θεσσαλονίκη), στη Θράκη (ΒΙ.ΠΕ. Κομοτηνής, Παλαγία Αλεξανδρούπολης), στη Βοιωτία (Οινόφυτα, Αυλίδα) και στις Βαλκανικές χώρες (Αλβανία, FYROM, Βουλγαρία)

Η εταιρεία Κλωστήρια Ναούσης έχει την μορφή της Ανωνύμου Εταιρείας και είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αθηνών. Έχει την έδρα της στο Περιστέρι, Κηφισού & Κωνσταντινουπόλεως 1 και η διεύθυνσή της στο διαδίκτυο είναι www.klonatex.com. Οι ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της 31 Μαρτίου 2006 εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο την 22 Μαΐου 2006.

2. Οι σημαντικές λογιστικές αρχές που χρησιμοποιεί ο Όμιλος

2.1 Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου και οι οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (στο εξής ΔΠΧΠ) για πρώτη φορά από 1/1/2005. Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους, εκτός από τα ακίνητα που έχουν αναπροσαρμοστεί και τα χρηματοπιστωτικά μέσα που έχουν αποτιμηθεί στην εύλογη αξία τους. Οι κυριότερες λογιστικές αρχές περιγράφονται κατωτέρω.

Η κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ απαιτεί την χρήση λογιστικών εκτιμήσεων και την άσκηση κρίσεως για την εφαρμογή των λογιστικών αρχών που ακολουθούνται.

2.2 Ενοποίηση

Θυγατρικές επιχειρήσεις

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις περιλαμβάνουν τις οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας και των εταιρειών που ελέγχονται από αυτήν την 31 Μαρτίου 2006. Ειδικότερα περιλαμβάνονται οι οικονομικές καταστάσεις της Κλωστήρια Ροδόπης Α.Ε. και οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας FANCO η οποία ενοποιεί τις εταιρείες GALLOP Α.Ε., ΕΛΙΞ Α.Ε., BULFANCO Α.Δ., TEXTILKO Ε.Ο.Ο.Δ., ALFAN S.A. και KAVASCO LTD.

Έλεγχος επιτυγχάνεται όπου η εταιρεία έχει την εξουσία να καθορίζει τις χρηματοοικονομικές και λειτουργικές αποφάσεις μιας οικονομικής μονάδας με σκοπό την απόκτηση οφέλους από τις δραστηριότητες της.

Κατά την εξαγορά μιας επιχείρησης αποτιμώνται, στην εύλογη αξία τους, τα στοιχεία του ενεργητικού, του παθητικού καθώς και οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις της κατά την ημερομηνία εξαγοράς.

Το κόστος της εξαγοράς, κατά το ποσό που υπερβαίνει την εύλογη αξία του εξαγοραζόμενου καθαρού ενεργητικού (ενεργητικό – παθητικό – ενδεχόμενες υποχρεώσεις), καταχωρείται ως υπεραξία τη χρήση στην οποία έγινε η εξαγορά.

Στην περίπτωση που το κόστος εξαγοράς είναι μικρότερο της ανωτέρω εύλογης αξίας αυτή η διαφορά καταχωρείται στα αποτελέσματα της χρήσης εντός της οποίας έγινε η εξαγορά.

Τα δικαιώματα της μειοψηφίας καταχωρούνται κατά την αναλογία τους επί της εύλογης αξίας.

Σε επόμενες χρήσεις, τυχόν ζημίες μερίζονται στη μειοψηφία κατ' αναλογία, επιπλέον των δικαιωμάτων μειοψηφίας.

Τα αποτελέσματα των εξαγοραζόμενων ή πωλούμενων θυγατρικών εντός της χρήσεως, περιλαμβάνονται στην ενοποιημένη κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσεως από ή έως την ημερομηνία εξαγοράς ή πώλησης, αντίστοιχα.

Οι οικονομικές καταστάσεις των θυγατρικών προσαρμόζονται κατάλληλα, ώστε να συντάσσονται βάσει των λογιστικών αρχών του ομίλου.

Οι διεταιρικές συναλλαγές, διαιτηρικά υπόλοιπα, διεταιρικά έσοδα και έξοδα και διεταιρικά αποτελέσματα απαλείφονται κατά την ενοποίηση.

Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις

Συγγενής είναι η οικονομική μονάδα στην οποία ο όμιλος ασκεί σημαντική επιρροή, αλλά όχι έλεγχο ή από κοινού έλεγχο. Η ουσιώδης επιρροή ασκείται μέσω της συμμετοχής στις χρηματοοικονομικές και λειτουργικές αποφάσεις της οικονομικής μονάδας.

Τα αποτελέσματα και τα περιουσιακά στοιχεία ενεργητικού και παθητικού μιας συγγενούς, ενσωματώνονται στις οικονομικές καταστάσεις με τη μέθοδο της καθαρής θέσεως, εκτός από την περίπτωση που κατατάσσεται ως διαθέσιμη προς πώληση (βλέπε κατωτέρω).

Οι επενδύσεις σε συγγενείς απεικονίζονται στον ισολογισμό στο κόστος, προσαρμοζόμενο στις μεταγενέστερες μεταβολές του μεριδίου του ομίλου στο καθαρό ενεργητικό της συγγενούς και λαμβάνοντας υπόψη τις τυχόν απομειώσεις της αξίας μεμονωμένων επενδύσεων. Ζημίες συγγενών επιχειρήσεων επιπλέον των δικαιωμάτων του ομίλου σε αυτές, δεν καταχωρούνται. Το κόστος της απόκτησης μιας συγγενούς, κατά το ποσό που υπερβαίνει την εύλογη αξία της αναλογίας του αποκτώμενου καθαρού ενεργητικού (ενεργητικό – παθητικό – ενδεχόμενες υποχρεώσεις), καταχωρείται ως υπεραξία τη χρήση στην οποία έγινε η απόκτηση, περιλαμβανόμενο στο λογαριασμό των επενδύσεων σε συγγενείς επιχειρήσεις.

Στην περίπτωση που το κόστος απόκτησης είναι μικρότερο της ανωτέρω εύλογης αξίας αυτή η διαφορά καταχωρείται στα αποτελέσματα της χρήσης εντός της οποίας έγινε η απόκτηση.

Στις περιπτώσεις που ο όμιλος διενεργεί συναλλαγές με μια συγγενή επιχείρηση, τα σχετικά κέρδη και οι ζημίες απαλείφονται κατά το ποσοστό συμμετοχής του ομίλου στη συγκεκριμένη συγγενή. Τυχόν ζημίες σε συναλλαγές παρέχουν αποδείξεις απομείωσης της αξίας του μεταβιβαζόμενου στοιχείου του ενεργητικού, περίπτωση στην οποία διενεργείται σχετική πρόβλεψη απομείωσης.

2.3 Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση

Τα μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση αποτιμώνται στη χαμηλότερη αξία μεταξύ της αναπόσβεστης και της εύλογης αξίας μείον το κόστος που απαιτείται για την πώληση. Τα μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία κατατάσσονται ως κατεχόμενα για πώληση εφόσον βρίσκονται εκτός εκμετάλλευσης ή είναι διαθέσιμα για άμεση πώληση και για τα οποία η διοίκηση έχει ξεκινήσει ενέργειες για την εκποίηση τους.

2.4 Πληροφόρηση κατά τομέα

Ως επιχειρηματικός τομέας ορίζεται μία ομάδα περιουσιακών στοιχείων και λειτουργιών προκειμένου να παρέχονται προϊόντα και υπηρεσίες τα οποία υπόκεινται σε διαφορετικούς κινδύνους και αποδόσεις από εκείνα άλλων επιχειρηματικών τομέων. Στην περίπτωση μας όλα τα προϊόντα και οι υπηρεσίες περιλαμβάνονται στον κλωστοϋφαντουργικό τομέα. Ως γεωγραφικός τομέας, ορίζεται μία γεωγραφική περιοχή, στην οποία παρέχονται προϊόντα και υπηρεσίες και η οποία υπόκειται σε διαφορετικούς κινδύνους και αποδόσεις από άλλες περιοχές.

2.5 Συναλλαγματικές μετατροπές

(α) Λειτουργικό νόμισμα και νόμισμα παρουσίασης.

Τα στοιχεία των οικονομικών καταστάσεων των εταιρειών του Ομίλου, αποτιμώνται με χρήση του νομίσματος του οικονομικού περιβάλλοντος, μέσα στο οποίο κάθε εταιρεία λειτουργεί (λειτουργικό νόμισμα). Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ, που είναι το λειτουργικό νόμισμα της μητρικής εταιρείας.

(β) Συναλλαγές και υπόλοιπα

Οι συναλλαγές σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται στο λειτουργικό νόμισμα βάσει των ισοτιμιών που υφίστανται κατά την ημερομηνία των συναλλαγών.

Κέρδη και ζημίες από συναλλαγματικές διαφορές οι οποίες προκύπτουν από μετατροπή των νομισματικών στοιχείων που εκφράζονται σε ξένο νόμισμα κατά την διάρκεια της περιόδου και κατά την ημερομηνία ισολογισμού με τις υπάρχουσες ισοτιμίες, καταχωρούνται στα αποτελέσματα.

(γ) Εταιρείες του Ομίλου

Η μετατροπή των οικονομικών καταστάσεων των εταιρειών του Ομίλου οι οποίες έχουν διαφορετικό λειτουργικό νόμισμα από την μητρική γίνονται ως εξής:

α) Τα νομισματικά στοιχεία μετατρέπονται σε € με βάση την επίσημη ισοτιμία της ημερομηνίας του Ισολογισμού.

β) Τα μη νομισματικά στοιχεία μετατρέπονται με βάση τις ιστορικές ισοτιμίες.

γ) Τα ίδια κεφάλαια μετατρέπονται με τις ισοτιμίες που υπάρχουν κατά την ημερομηνία που προέκυψαν.

δ) Τα έξοδα και τα έσοδα μετατρέπονται με τις μέσες ισοτιμίες περιόδου εκτός εάν οι συναλλαγματικές ισοτιμίες έχουν σημαντική διακύμανση.

Οι προκύπτουσες συναλλαγματικές διαφορές καταχωρούνται σε αποθεματικό των ιδίων κεφαλαίων και μεταφέρονται στα αποτελέσματα με την πώληση των επιχειρήσεων αυτών.

2.6 Ενσώματα πάγια

Τα ενσώματα πάγια, εκτός των παραγωγικών ακινήτων, αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και τις ζημίες απομείωσης. Το κόστος κτήσεως περιλαμβάνει όλες τις άμεσα επιρριπτέες δαπάνες για την απόκτηση των στοιχείων. Το κόστος μπορεί επίσης να περιλαμβάνει κέρδη ή ζημίες από αντιστάθμιση του συναλλαγματικού κινδύνου κατά την αγορά αυτών των στοιχείων τα οποία είχαν καταχωρηθεί σε αποθεματικό των ιδίων κεφαλαίων.

Οι δαπάνες που πραγματοποιούνται σε μεταγενέστερες χρήσεις αυξάνουν τη λογιστική αξία των ενσωμάτων παγίων μόνο εάν πιθανολογείται ότι θα εισρεύσουν στον όμιλο μελλοντικά οικονομικά οφέλη και το κόστος τους μπορεί να αποτιμηθεί αξιόπιστα. Οι επισκευές και οι συντηρήσεις καταχωρούνται στα αποτελέσματα όταν πραγματοποιούνται.

Τα παραγωγικά ακίνητα αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους, η οποία προσδιορίζεται από ανεξάρτητους εκτιμητές, μειωμένες κατά τις μεταγενέστερα σωρευμένες αποσβέσεις και ζημίες απομείωσης. Τα ακίνητα αναπροσαρμόζονται σε τακτά χρονικά διαστήματα ούτως ώστε οι αναπόσβεστες αξίες να μην διαφέρουν από τις εύλογες αξίες κατά τις ημερομηνίες κλεισίματος του ισολογισμού.

Αυξήσεις στην λογιστική αξία των παραγωγικών ακινήτων που προκύπτουν από αναπροσαρμογές στην εύλογη αξία καταχωρούνται σε αποθεματικό των ιδίων κεφαλαίων, εκτός εάν αφορά σε αναστροφή μειωτικής αναπροσαρμογής (υποτίμησης) συγκεκριμένου ακινήτου που είχε καταχωρηθεί στα έξοδα. Σε αυτή την περίπτωση ισόποσο μέρος της αναπροσαρμογής καταχωρείται στα έσοδα.

Μειώσεις στη λογιστική αξία, που προκύπτουν από την αναπροσαρμογή, καταχωρούνται στα έξοδα αφού πρώτα διαγραφεί το τυχόν σχηματισμένο αποθεματικό αναπροσαρμογής για το συγκεκριμένο περιουσιακό στοιχείο.

Κατά την πώληση των ενσωμάτων παγίων, οι διαφορές μεταξύ του τιμήματος που λαμβάνεται και της λογιστικής τους αξίας καταχωρούνται ως κέρδη ή ζημίες στα αποτελέσματα. Για τα παραγωγικά ακίνητα που αποτιμώνται στις εύλογες αξίες τους, το τυχόν αποθεματικό αναπροσαρμογής που υπάρχει στα ίδια κεφάλαια κατά την πώληση, μεταφέρεται στα κέρδη εις νέον.

Οι υπολειμματικές αξίες και οι ωφέλιμες ζωές των ενσωμάτων παγίων υπόκεινται σε επανεξέταση σε κάθε ετήσιο ισολογισμό.

Όταν οι λογιστικές αξίες των ενσωμάτων παγίων υπερβαίνουν την ανακτήσιμη αξία τους, οι διαφορές (απομείωση) καταχωρούνται ως έξοδα στα αποτελέσματα (Σημείωση 2.7).

Τα οικοπέδα δεν αποσβένονται. Οι αποσβέσεις των άλλων στοιχείων των ενσωμάτων παγίων υπολογίζονται με την σταθερή μέθοδο μέσα στη ωφέλιμη ζωή τους που έχει ως εξής:

Κτίρια	30-50	ΕΤΗ
Μηχανολογικός εξοπλισμός	8-12	ΕΤΗ
Αυτοκίνητα	4-6	ΕΤΗ
Λοιπός εξοπλισμός	4-5	ΕΤΗ

2.7 Κόστος δανεισμού

Το κόστος του δανεισμού που σχετίζεται άμεσα με την απόκτηση, κατασκευή ή παραγωγή περιουσιακών στοιχείων, η ολοκλήρωση των οποίων απαιτεί σημαντικό χρόνο, προστίθεται στο κόστος τους, μέχρι το χρόνο που είναι ουσιαστικά έτοιμα προς χρήση ή προς πώληση.

Τα έσοδα που προέρχονται από την προσωρινή τοποθέτηση των δανειακών κεφαλαίων που προορίζονται για απόκτηση των ανωτέρω περιουσιακών στοιχείων αφαιρείται από το αντίστοιχο δανειακό κόστος.

Τα άλλα κόστη δανεισμού καταχωρούνται στα αποτελέσματα στη χρήση που προκύπτουν.

2.8 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

(α) Λογισμικό Η απόκτηση λογισμικού και/ή οι άδειες χρήσης αυτού αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον τις αποσβέσεις. Οι αποσβέσεις διενεργούνται με την σταθερή μέθοδο κατά την διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των στοιχείων αυτών η οποία κυμαίνεται από 4 έως 5 έτη.

Οι δαπάνες που απαιτούνται για την ανάπτυξη και διατήρηση του λογισμικού καταχωρούνται ως έξοδα όταν γίνονται.

2.9 Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων εκτός της υπεραξίας.

Τα περιουσιακά στοιχεία, ανεξαρτήτως του εάν υπόκεινται σε απόσβεση ή όχι, ελέγχονται για απομείωση της αξίας τους, όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι η λογιστική αξία τους δεν θα ανακτηθεί.

Η ανακτήσιμη αξία είναι η μεγαλύτερη αξία μεταξύ της εύλογης αξίας μειωμένης με το απαιτούμενο για την πώληση κόστος και της αξίας χρήσεως του περιουσιακού στοιχείου. Η αξία χρήσης προσδιορίζεται με προεξόφληση των μελλοντικών ροών με το κατάλληλο προεξοφλητικό επιτόκιο.

Εάν η ανακτήσιμη αξία είναι μικρότερη της αναπόσβεστης, τότε η αναπόσβεστη αξία μειώνεται έως το ύψος της ανακτήσιμης.

Οι ζημιές απομείωσης καταχωρούνται ως έξοδα στα αποτελέσματα της χρήσης κατά την οποία προκύπτουν, εκτός εάν το περιουσιακό στοιχείο έχει αναπροσαρμοστεί, οπότε η ζημία απομείωσης μειώνει το αντίστοιχο αποθεματικό αναπροσαρμογής.

Όταν σε μεταγενέστερη χρήση η ζημία απομείωσης πρέπει να αναστραφεί, η αναπόσβεστη αξία του περιουσιακού στοιχείου αυξάνεται έως το ύψος της αναθεωρημένης εκτίμησης της ανακτήσιμης αξίας, στο βαθμό που η νέα αναπόσβεστη αξία δεν υπερβαίνει την αναπόσβεστη αξία που θα είχε προσδιοριστεί εάν δεν είχε καταχωρηθεί η ζημία απομείωσης σε προηγούμενες χρήσεις.

Η αναστροφή της ζημίας απομείωσης καταχωρείται στα έσοδα, εκτός εάν το περιουσιακό στοιχείο έχει αναπροσαρμοστεί, οπότε αναστροφή της ζημίας απομείωσης αυξάνει το αντίστοιχο αποθεματικό αναπροσαρμογής.

Για την εκτίμηση των ζημιών απομείωσης τα περιουσιακά στοιχεία εντάσσονται στις μικρότερες δυνατές μονάδες δημιουργίας ταμιακών ροών.

2.10 Επενδύσεις

α) Δάνεια και απαιτήσεις

Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με πάγιες ή προσδιορισμένες πληρωμές και τα οποία δεν διαπραγματεύονται σε ενεργές αγορές. Δημιουργούνται όταν ο όμιλος δίδει χρήματα ή παρέχει αγαθά και υπηρεσίες και δεν υπάρχει πρόθεση για την πώληση αυτών των στοιχείων.

β) Διαθέσιμα για πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία.

Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία δεν μπορούν να ενταχθούν σε κάποια από τις ανωτέρω κατηγορίες. Περιλαμβάνονται στα μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία εφόσον η Διοίκηση δεν έχει την πρόθεση να τα ρευστοποιήσει μέσα σε 12 μήνες από την ημερομηνία Ισολογισμού.

Οι αγορές και οι πωλήσεις των επενδύσεων καταχωρούνται κατά την ημερομηνία της εμπορικής συναλλαγής που είναι και η ημερομηνία που ο Όμιλος δεσμεύεται να αγοράσει ή να πωλήσει το στοιχείο. Οι επενδύσεις αρχικά καταχωρούνται στην εύλογη αξία τους η οποία προσυζητάται με τις άμεσα επιρριπτέες στη συναλλαγή δαπάνες, με εξαίρεση όσον αφορά

τις άμεσα επιρριπτέες στη συναλλαγή δαπάνες, τα στοιχεία εκείνα που αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους με μεταβολές καταχωρούμενες στα αποτελέσματα. Οι επενδύσεις διαγράφονται όταν το δικαίωμα στις ταμιακές ροές από τις επενδύσεις λήγει ή μεταβιβάζεται και ο όμιλος έχει μεταβιβάσει ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τα οφέλη που συνεπάγεται η ιδιοκτησία. Τα διαθέσιμα για πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους και τα σχετικά κέρδη ή ζημιές καταχωρούνται σε αποθεματικό των ιδίων κεφαλαίων μέχρι τα στοιχεία αυτά πωληθούν ή χαρακτηρισθούν ως απομειωμένα. Κατά την πώληση ή όταν χαρακτηρισθούν ως απομειωμένα, τα κέρδη ή οι ζημιές μεταφέρονται στα αποτελέσματα.

Οι εύλογες αξίες των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που είναι διαπραγματεύσιμα σε ενεργές αγορές προσδιορίζονται από τις τρέχουσες τιμές τους. Για τα μη διαπραγματεύσιμα στοιχεία οι εύλογες αξίες προσδιορίζονται με την χρήση τεχνικών αποτίμησης όπως προεξόφληση μελλοντικών ταμιακών ροών και μοντέλα αποτίμησης δικαιωμάτων προαίρεσης.

Τα δάνεια και οι απαιτήσεις και οι διακρατούμενες ως την λήξη επενδύσεις, μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με την χρήση του πραγματικού επιτοκίου.

Σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού ο Όμιλος εκτιμά αν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις που να οδηγούν στο συμπέρασμα ότι τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία είναι απομειωμένα. Για τους συμμετοχικούς τίτλους που έχουν ταξινομηθεί ως διαθέσιμα για πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία τέτοια ένδειξη συνιστά η σημαντική μείωση της εύλογης αξίας σε σχέση με το κόστος κτήσεως. Αν στοιχειοθετείται απομείωση, η σωρευμένη στα ίδια κεφάλαια ζημιά που είναι η διαφορά μεταξύ κόστους κτήσεως και εύλογης αξίας, μεταφέρεται στα αποτελέσματα. Οι ζημιές απομείωσης των συμμετοχικών τίτλων που καταχωρούνται στα αποτελέσματα δεν αναστρέφονται μέσω των αποτελεσμάτων.

2.11 Αποθέματα

Τα αποθέματα αποτιμώνται στην χαμηλότερη αξία μεταξύ κόστους κτήσεως και καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας. Το κόστος κτήσεως προσδιορίζεται με την μέθοδο του μέσου σταθμικού κόστους. Το κόστος των ετοιμών προϊόντων και των ημιτελών αποθεμάτων περιλαμβάνει το κόστος των άμεσων υλικών, το άμεσο εργατικό κόστος και τα γενικά βιομηχανικά έξοδα. Κόστος δανεισμού δεν περιλαμβάνεται στο κόστος κτήσεως των αποθεμάτων. Η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία εκτιμάται με βάση τις τρέχουσες τιμές πώλησης των αποθεμάτων στα πλαίσια της συνήθους δραστηριότητας αφαιρουμένων και των τυχόν εξόδων πώλησης όπου συντρέχει περίπτωση.

2.12 Απαιτήσεις από πελάτες

Οι απαιτήσεις από πελάτες καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους και μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με την χρήση του πραγματικού επιτοκίου, αφαιρουμένων και των ζημιών απομείωσης. Οι ζημιές απομείωσης (απώλειες από επισφαλείς απαιτήσεις) καταχωρούνται όταν υπάρχει αντικειμενική απόδειξη ότι ο όμιλος δεν είναι σε θέση να εισπράξει όλα τα ποσά που οφείλονται με βάση τους συμβατικούς όρους. Το ποσό της ζημιάς απομείωσης είναι η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας των απαιτήσεων και της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμιακών ροών, προεξοφλουμένων με το πραγματικό επιτόκιο. Το ποσό της ζημιάς απομείωσης καταχωρείται ως έξοδο στα αποτελέσματα.

2.13 Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα ταμιακά διαθέσιμα και ταμιακά ισοδύναμα περιλαμβάνουν τα μετρητά τις καταθέσεις όψεως και τις βραχυπρόθεσμες μέχρι 3 μήνες επενδύσεις, υψηλής ρευστοποιησιμότητας και χαμηλού ρίσκου.

2.14 Μετοχικό κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο συμπεριλαμβάνει την ονομαστική αξία του συνόλου των μετοχών. Το ποσό της διαφοράς από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο καταχωρίζεται σε ειδικό λογαριασμό τα δε έξοδα της αύξησης μειώνουν το προϊόν της έκδοσης.

2.15 Δανεισμός

Τα δάνεια καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους, μειωμένα με τα κόστη για την πραγματοποίηση της συναλλαγής. Μεταγενέστερα αποτιμούνται στο αναπόσβεστο κόστος με τη χρήση του πραγματικού επιτοκίου. Λόγω της σχετικής σταθερότητας του επιτοκίου του λειτουργικού νομίσματος αλλά και του βραχυπρόθεσμου – μεσοπρόθεσμου χαρακτήρα των δανείων η ως άνω εύλογη αξία ταυτίζεται με την ονομαστική.

Η εύλογη αξία του συστατικού μέρους που αφορά υποχρέωση ενός μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου προσδιορίζεται με την χρήση του τρέχοντος επιτοκίου για ισοδύναμο μη μετατρέψιμο ομολογιακό δάνειο. Η υποχρέωση αυτή μεταγενέστερα αποτιμάται στο αναπόσβεστο κόστος μέχρι την άσκηση του δικαιώματος μετατροπής ή την λήξη. Η διαφορά μεταξύ εύλογης αξίας της υποχρέωσης και του τιμήματος που εισπράχθηκε από την έκδοση είναι η εύλογη αξία του δικαιώματος μετατροπής και καταχωρείται ως αποθεματικό στα ίδια κεφάλαια μετά την αφαίρεση των δαπανών για την έκδοση και του σχετικού φόρου εισοδήματος.

2.16 Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος προσδιορίζεται με την μέθοδο της υποχρέωσης που προκύπτει από τις προσωρινές διαφορές μεταξύ της λογιστικής αξίας και της φορολογικής βάσης των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων.

Ο αναβαλλόμενος φόρος προσδιορίζεται με τους φορολογικούς συντελεστές που ισχύουν κατά την ημερομηνία του Ισολογισμού.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις καταχωρούνται κατά την έκταση κατά την οποία θα υπάρξει μελλοντικό φορολογητέο κέρδος για την χρησιμοποίηση της προσωρινής διαφοράς που δημιουργεί την αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση.

2.17 Παροχές στο προσωπικό

α) Βραχυπρόθεσμες παροχές

Οι βραχυπρόθεσμες παροχές προς το προσωπικό σε χρήμα και σε είδος καταχωρούνται ως έξοδο όταν καθίστανται δουλευμένες.

β) Παροχές κατά την έξοδο από την υπηρεσία

Ο όμιλος και η εταιρεία προσδιορίζει την μελλοντική υποχρέωση για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία με βάση αναλογιστική μελέτη.

Η υποχρέωση που καταχωρείται στον ισολογισμό για τα προγράμματα καθορισμένων παροχών είναι η παρούσα αξία της δέσμευσης για την καθορισμένη παροχή μείον την εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων του προγράμματος και τις μεταβολές που προκύπτουν από τα ακαταχώρητα αναλογιστικά κέρδη και ζημίες και το κόστος της προϋπηρεσίας. Η δέσμευση της καθορισμένης παροχής υπολογίζεται ετησίως από ανεξάρτητο αναλογιστή με την χρήση της μεθόδου της προβαλλόμενης πιστωτικής μονάδος (projected unit credit method). Για την προεξόφληση χρησιμοποιείται το επιτόκιο των μακροπροθέσμων ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου.

Τα αναλογιστικά κέρδη και οι ζημίες που προκύπτουν από τις προσαρμογές με βάση τα ιστορικά δεδομένα και είναι πάνω ή κάτω από το περιθώριο του 10% της σωρευμένης υποχρέωσης, καταχωρούνται στα αποτελέσματα μέσα στον αναμενόμενο μέσο ασφαλιστικό χρόνο των συμμετεχόντων στο πρόγραμμα. Το κόστος προϋπηρεσίας καταχωρείται άμεσα στα αποτελέσματα με εξαίρεση την περίπτωση που οι μεταβολές του προγράμματος εξαρτώνται από τον εναπομένοντα χρόνο υπηρεσίας των εργαζομένων. Στην περίπτωση αυτή το κόστος προϋπηρεσίας καταχωρείται στα αποτελέσματα με την σταθερή μέθοδο μέσα στην περίοδο ωρίμανσης.

2.18 Προβλέψεις

Οι προβλέψεις καταχωρούνται όταν:

- Υπάρχει μία παρούσα νόμιμη ή τεκμαιρόμενη δέσμευση ως αποτέλεσμα γεγονότων του παρελθόντος,
- Είναι πιθανόν ότι θ' απαιτηθεί εκροή πόρων για διακανονισμό της δέσμευσης και,
- Το απαιτούμενο ποσό μπορεί να αποτιμηθεί αξιόπιστα.

2.19 Καταχώριση εσόδων

Τα έσοδα καταχωρούνται στην αξία τους προ ΦΠΑ και λοιπών φόρων και μετά τις εκπτώσεις και επιστροφές. Τα διεταιρικά έσοδα μέσα στον Όμιλο διαγράφονται πλήρως.

Η καταχώριση των εσόδων γίνεται ως εξής:

α) Πωλήσεις αγαθών

Οι πωλήσεις αγαθών καταχωρούνται όταν ο Όμιλος παραδίδει τα αγαθά στους πελάτες, τα αγαθά γίνονται αποδεκτά από αυτούς και η είσπραξη της απαίτησης είναι εύλογα εξασφαλισμένη. Οι πωλήσεις γίνονται συνήθως επί πιστώσει.

β) Παροχή υπηρεσιών

Τα έσοδα από παροχή υπηρεσιών λογίζονται με βάση το στάδιο ολοκλήρωσης της υπηρεσίας σε σχέση με το εκτιμώμενο συνολικό κόστος της.

γ) Έσοδα από τόκους

Τα έσοδα από τόκους καταχωρούνται βάσει χρονικής αναλογίας και με την χρήση του πραγματικού επιτοκίου.

δ) Μερίσματα

Τα μερίσματα, λογίζονται ως έσοδα, όταν θεμελιώνεται το δικαίωμα είσπραξής τους.

2.20 Μισθώσεις

Μισθώσεις στις οποίες, ουσιαστικά όλοι οι κίνδυνοι και οι ωφέλειες της ιδιοκτησίας διατηρούνται από τους εκμισθωτές ταξινομούνται ως λειτουργικές μισθώσεις.

Οι λοιπές μισθώσεις κατατάσσονται ως χρηματοδοτικές μισθώσεις.

Εκμισθωτής

Είσπραξεις που προκύπτουν από λειτουργικές μισθώσεις καταχωρούνται ως έσοδα με βάση την σταθερή μέθοδο κατά την διάρκεια της μίσθωσης.

Μισθωτής

Πληρωμές μισθωμάτων βάσει λειτουργικών μισθώσεων καταχωρούνται στα έξοδα με βάση την σταθερή μέθοδο κατά την διάρκεια της μίσθωσης.

Περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται βάσει χρηματοδοτικών μισθώσεων καταχωρούνται ως περιουσιακά στοιχεία του ομίλου αποτιμώμενα, κατά την σύναψη της μίσθωσης, στην εύλογη αξία τους ή εφόσον είναι μικρότερη στην παρούσα αξία των ελάχιστων πληρωτέων μισθωμάτων. Η σχετική υποχρέωση στον εκμισθωτή καταχωρείται στον ισολογισμό ως υποχρέωση από χρηματοδοτική μίσθωση. Οι μισθωτικές πληρωμές μερίζονται σε χρηματοοικονομικό έξοδο και σε καταβολή υποχρέωσης με τρόπο που να δίνει σταθερό επιτόκιο στο εκάστοτε υπόλοιπο της υποχρέωσης. Το χρηματοοικονομικό έξοδο καταχωρείται στα έξοδα εκτός εάν σχετίζεται άμεσα με περιουσιακό στοιχείο (βλέπε ανωτέρω)

2.21 Διανομή μερισμάτων

Η διανομή των μερισμάτων στους μετόχους της μητρικής καταχωρείται ως υποχρέωση στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις όταν η διανομή εγκρίνεται από την Γενική Συνέλευση των μετόχων.

2.22 Κρατικές επιχορηγήσεις

Οι κρατικές επιδοτήσεις για εκπαίδευση προσωπικού ή άλλα έξοδα καταχωρούνται στα έσοδα βάσει της αρχής της συσχέτισης των εσόδων με τα έξοδα και απεικονίζονται στα αποτελέσματα διακεκριμένα από τα αντίστοιχα έξοδα. Οι κρατικές επιχορηγήσεις που σχετίζονται σε πάγια περιουσιακά στοιχεία καταχωρούνται στις υποχρεώσεις (μακροπρόθεσμες ή βραχυπρόθεσμες) ως επιχορηγήσεις ενσώματων ακινητοποιήσεων και μεταφέρονται στα έσοδα σύμφωνα με την ωφέλιμη διάρκεια ζωής των σχετικών παγίων.

3. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

3.1 Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

Ο Όμιλος εκτίθεται σε αρκετούς χρηματοοικονομικούς κινδύνους, όπως κίνδυνο τιμών αγοράς, πιστωτικό κίνδυνο κλπ.

α) Κίνδυνος αγοράς

i) Συναλλαγματικός κίνδυνος

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται κυρίως σε πανευρωπαϊκό επίπεδο καθώς και στις χώρες της Μεσογείου. Το νόμισμα συναλλαγών είναι συνήθως το € και κατά συνέπεια δεν προκύπτουν σημαντικοί κίνδυνοι από απαιτήσεις. Αντίθετα σημαντικοί κίνδυνοι είναι δυνατό να προκύψουν από την μεταβολή των συναλλαγματικών ισοτιμιών του νομίσματος προμήθειας Α' υλών (\$) και του νομίσματος πώλησης ετοιμών προϊόντων (€).

ii) Κίνδυνος τιμής

Ο Όμιλος εκτίθεται σε μεταβολές της αξίας των αποθεμάτων επειδή η βασική Α' ύλη που χρησιμοποιεί είναι χρηματιστηριακό προϊόν εκπεφρασμένο σε δολάρια και κατά συνέπεια εκτός από τον συναλλαγματικό κίνδυνο υφίσταται και κίνδυνος μεταβολής της τιμής προμήθειας Α' ύλης. Όταν υφίσταται σημαντική ανισορροπία μεταξύ αποθεμάτων Α' υλών και αποθεμάτων ετοιμών ο Όμιλος διαχειρίζεται τον εν λόγω κίνδυνο μέσω αγοράς ή πώλησης δικαιωμάτων προαίρεσης (options).

β) Πιστωτικός κίνδυνος

Ο Όμιλος έχει διαφοροποιημένες συγκεντρώσεις πιστωτικού κινδύνου και όσον αφορά το ύψος και όσον αφορά την ποιότητα του πιστωτικού κινδύνου. Για το λόγο αυτό ανάλογα με την κατηγορία προϊόντων και τον πελάτη ασφαλίζει τον πιστωτικό κίνδυνο σε διεθνώς αναγνωρισμένες ασφαλιστικές εταιρείες εξειδικευμένες προς τούτο.

γ) Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας εξακολουθεί να παραμένει σε σχετικά αυξημένα επίπεδα λόγω της κατάστασης στην αγορά της κλωστοϋφαντουργίας καθώς και της σημαντικής μείωσης των τραπεζικών χορηγήσεων τα τελευταία χρόνια.

δ) Κίνδυνος ταμιακών ροών και κίνδυνος μεταβολών εύλογης αξίας λόγω μεταβολών των επιτοκίων.

Ο Όμιλος δεν έχει σημαντικά τοκοφόρα περιουσιακά στοιχεία και συνεπώς δεν υπόκειται σε κίνδυνο μεταβολής των επιτοκίων. Το ίδιο ισχύει και για τα μακροπρόθεσμα δάνεια τα οποία χαρακτηρίζονται μεσοπρόθεσμα.

Πολιτική του Ομίλου είναι να συνάπτει και να ανανεώνει το σύνολο σχεδόν των δανείων του χρησιμοποιώντας κυμαινόμενο επιτόκιο.

3.2 Προσδιορισμός των εύλογων αξιών

Η εύλογη αξία των χρηματοπιστωτικών μέσων που διαπραγματεύονται σε ενεργές αγορές (χρηματιστήρια), προσδιορίζεται από τις δημοσιευόμενες τιμές που ισχύουν κατά την ημερομηνία του ισολογισμού.

Η εύλογη αξία των χρηματοπιστωτικών μέσων που δεν διαπραγματεύονται σε ενεργές αγορές προσδιορίζεται μέσω τεχνικών αποτίμησης, και με την χρήση μεθόδων και παραδοχών που στηρίζονται σε δεδομένα της αγοράς κατά την ημερομηνία του Ισολογισμού.

Οι εύλογες αξίες των απαιτήσεων και υποχρεώσεων είναι οι ονομαστικές τους αξίες κατάλληλα προσαρμοσμένες ώστε να αντανakλούν την διαχρονική αξία του χρήματος και τις εκτιμήσεις για τις απώλειες από τον πιστωτικό κίνδυνο.

4. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της διοικήσεως

Οι εκτιμήσεις και οι κρίσεις της διοίκησης είναι υπό συνεχή επανεξέταση με βάση τα ιστορικά δεδομένα και προσδοκίες για τα μελλοντικά γεγονότα, που κρίνονται εύλογες σύμφωνα με τα ισχύοντα.

5. Γεωγραφικοί τομείς δραστηριοτήτων του Ομίλου

Παραγωγικά ο Όμιλος δραστηριοποιείται στην Ελλάδα και στα Βαλκάνια. Οι πωλήσεις του ομίλου απευθύνονται σε τρεις κυρίως γεωγραφικές περιοχές στην Ελλάδα, στις Λοιπές χώρες της Ευρωπαϊκής ένωσης και στις Τρίτες χώρες του κόσμου. Το σύνολο των δραστηριοτήτων της εταιρείας και του ομίλου αφορά παραγωγή και εμπορία κλωστοϋφαντουργικών προϊόντων και υπηρεσιών (νημάτων, υφασμάτων, βαφή υφασμάτων (fason) και ετοιμών ενδυμάτων). Το Α' τρίμηνο 2006 παρουσιάζει σημαντική μείωση της παραγωγής και των πωλήσεων η οποία οφείλεται αποκλειστικά στην έλλειψη κεφαλαίου κινήσεως απαραίτητου να χρηματοδοτήσει την παραγωγή και τις πωλήσεις των εταιρειών του ομίλου.

ΑΝΑΛΥΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΚΑΤΑ ΓΕΩΓΡΑΦΙΚΟ ΤΟΜΕΑ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε χιλ. €)

	1/1-31/03/2006				1/1-31/03/2005			
	Υπόλοιπες χώρες			Σύνολο	Υπόλοιπες χώρες			Σύνολο
	Ελλάδα	Ε.Ε.	Τρίτες χώρες		Ελλάδα	Ε.Ε.	Τρίτες χώρες	
Πωλήσεις	1.970	705	27	2.702	6.067	8.403	965	15.435
Κόστος πωληθέντων	(1.864)	(667)	(25)	(2.557)	(6.053)	(8.319)	(955)	(15.327)
Μικτά κέρδη (ζημίες)	106	38	1	145	14	84	10	108
Άλλα έσοδα εκμετάλλευσης	394	141	5	540	312	432	50	794
Έξοδα διαθέσεως	(96)	(136)	(5)	(238)	(397)	(932)	(107)	(1.436)
Έξοδα διοικήσεως	(907)	(325)	(12)	(1.244)	(505)	(699)	(80)	(1.285)
Άλλα έξοδα εκμετάλλευσης				(5.432)	0	0	0	(1.681)
Κέρδη (ζημίες) εκμετάλλευσης	(503)	(282)	(11)	(6.228)	(576)	(1.114)	(128)	(3.499)
Χρηματοοικονομικό κόστος				(881)				(1.151)
Κέρδη (ζημίες) από πώληση ή αποτίμηση επενδύσεων				(315)				(377)
Κέρδη (ζημίες) προ φόρων				(7.424)				(5.026)
Φόρος εισοδήματος				0				(43)
Αναβαλλόμενοι φόροι				(488)				(671)
Κέρδη (ζημίες) μετά από φόρους				(7.911)				(5.740)

ΑΝΑΛΥΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΚΑΤΑ ΓΕΩΓΡΑΦΙΚΟ ΤΟΜΕΑ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ

(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε χιλ. €)

	1/1-31/03/2006				1/1-31/03/2005			
	Υπόλοιπες χώρες			Σύνολο	Υπόλοιπες χώρες			Σύνολο
	Ελλάδα	Ε.Ε.	Τρίτες χώρες		Ελλάδα	Ε.Ε.	Τρίτες χώρες	
Πωλήσεις	5.986	6.689	254	12.928	11.395	17.197	1.257	29.850
Κόστος πωληθέντων	(5.681)	(7.009)	(247)	(12.937)	(11.549)	(17.568)	(1.295)	(30.412)
Μικτά κέρδη (ζημίες)	305	(320)	6	(8)	(154)	(371)	(37)	(563)
Άλλα έσοδα εκμετάλλευσης	1.045	1.084	31	2.159	828	927	58	1.813
Έξοδα διαθέσεως	(733)	(645)	(24)	(1.401)	(827)	(1.861)	(142)	(2.830)
Έξοδα διοικήσεως	(1.356)	(909)	(23)	(2.288)	(1.072)	(1.396)	(111)	(2.579)
Άλλα έξοδα εκμετάλλευσης				(10.324)				(1.913)
Κέρδη (ζημίες) εκμετάλλευσης	(740)	(790)	(9)	(11.863)	(1.225)	(2.701)	(233)	(6.072)
Χρηματοοικονομικό κόστος				(1.718)				(2.136)
Κέρδη (ζημίες) από πώληση ή αποτίμηση επενδύσεων				(18)				(0)
Κέρδη (ζημίες) προ φόρων				(13.599)				(8.208)
Φόρος εισοδήματος				0				(229)
Αναβαλλόμενοι φόροι				(311)				(1.470)
Κέρδη (ζημίες) μετά από φόρους				(13.910)				(9.907)

6. Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία

ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ

(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε χιλ. €)

Ενσώματα πάγια

	Οικόπεδα	Κτίρια	Μηχαν/κός εξοπλισμός	Μεταφορικά μέσα	Λοιπός εξοπλισμός	Σύνολο
Υπόλοιπο 31/12/2005						
Κόστος ή εκτίμηση	27.349	91.170	202.717	2.230	11.013	334.478
Σωρευμένες αποσβέσεις	0	(4.423)	(139.435)	(1.855)	(10.118)	(155.831)
Αναπόσβεστη αξία	27.349	86.747	63.282	375	895	178.647
Κίνηση περιόδου 1/1-31/03/2006						
Υπόλοιπο έναρξης	27.349	86.747	63.282	375	895	178.647
Προσθήκες	0	41	4	0	2	47
Πωλήσεις (μείωση αξίας κτήσεως)	0	0	(358)	0	0	(358)
Πωλήσεις (μείωση αποσβέσεων)	0	0	314	0	0	314
Αποσβέσεις περιόδου	0	(702)	(3.055)	(32)	(100)	(3.888)
Αναπόσβεστη αξία	27.349	86.086	60.187	343	797	174.762
Υπόλοιπο 31/03/2006						
Κόστος ή εκτίμηση	27.349	91.211	202.363	2.230	11.015	334.167
Σωρευμένες αποσβέσεις	0	(5.125)	(142.176)	(1.887)	(10.218)	(159.406)
Αναπόσβεστη αξία	27.349	86.086	60.187	343	797	174.762

Τα οικοπέδα και τα κτίρια αναπροσαρμόστηκαν για τελευταία φορά την 31.12.2004 από ανεξάρτητους εκτιμητές (American Appraisal). Η αναπροσαρμογή βασίσθηκε στις εύλογες αξίες των ακινήτων. Η υπεραξία αναπροσαρμογής καθαρή από αναβαλλόμενους φόρους πιστώθηκε στα αποθεματικά των ιδίων κεφαλαίων (Σημ. 19).

Οι αποσβέσεις της περιόδου αναλύονται ως εξής:

(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε χιλ. €)

	Ο ΟΜΙΛΟΣ	
	31/3/2006	31/3/2005
Αποσβέσεις στο κόστος πωληθέντων	1.506	3.528
Αποσβέσεις στα έξοδα διαθέσεως	16	18
Αποσβέσεις στα έξοδα διοικήσεως	220	285
Αποσβέσεις στα άλλα έξοδα εκμεταλλεύσεως	2.236	456
Σύνολο αποσβέσεων	3.977	4.288

Στον πίνακα περιλαμβάνονται και αποσβέσεις που αφορούν άυλα περιουσιακά στοιχεία. (σημ.8)

Η αξία κτήσεως των κτιρίων και των οικοπέδων, η εκτίμηση από τον ανεξάρτητο εκτιμητή, η υπεραξία και η διαφορά αναπροσαρμογής διαμορφώνονται ως εξής:

ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΝΑΠΡΟΣΑΡΜΟΓΗΣ ΑΠΟ ΕΚΤΙΜΗΣΗ ΑΚΙΝΗΤΩΝ
(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε χιλ. €)

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		
	ΟΙΚΟΠΕΔΑ	ΚΤΙΡΙΑ	ΣΥΝΟΛΟ
Κόστος κτήσεως 31/12/2004	11.424	80.808	92.232
Σωρευμένες αποσβέσεις	0	(45.805)	(45.805)
Αναπόσβεστο υπόλοιπο	11.424	35.002	46.426
Εκτίμηση ανεξάρτητου εκτιμητή	17.404	66.848	84.252
Υπεραξία	5.980	31.845	37.826
Μείον: αναβαλλόμενος φόρος 35%	(2.093)	(11.146)	(13.239)
Διαφορά αναπρ/γής ακινήτων	3.887	20.699	24.587
Πλέον λοιπές διαφορές αναπρ/γής	0	312	312
Διαφορά αναπρ/γής	3.887	21.011	24.898
Μείον: δικαιώματα μειοψηφίας	(782)	(4.226)	(5.008)
Διαφορά αναπρ/γής -υπόλοιπο 31/12/2004	3.105	16.785	19.891
Μεταβολή λόγω μείωσης συντ/στού φορολογίας στο 32%	179	955	1.135
Μείον: δικαιώματα μειοψηφίας	(36)	(192)	(228)
Διαφορά αναπρ/γής 31/12/2005	3.249	17.549	20.798
Μεταβολή λόγω μείωσης συντ/στού φορολογίας στο 29%	179	955	1.135
Μείον: δικαιώματα μειοψηφίας	(34)	(179)	(213)
Μεταβολή λόγω αυξήσεως συμμετοχής στην FANCO AE	21	326	347
Διαφορά αναπρ/γής -υπόλοιπο 31/03/2006	3.416	18.651	22.067

Τα τραπεζικά δάνεια έχουν εξασφαλισθεί με υποθήκες και προσημειώσεις υποθηκών επί ακινήτων συνολικής αξίας 113.764 (2005, 113.764) (σημείωση 21).

Το κτίριο γραφείων της έδρας της εταιρείας που βρίσκεται στην οδό Κωνσταντινουπόλεως 1 και Κηφισού Περιστερί, περιλαμβάνεται στην ανωτέρω κατηγορία ενσωμάτων παγίων και κατέχεται από την εταιρεία δυνάμει σύμβασης χρηματοδοτικής μίσθωσης (sales & leaseback). Μέρος του ανωτέρω κτιρίου ιδιοχρησιμοποιείται και μέρος υπεκμισθώνεται. Επίσης, στην ανωτέρω κατηγορία των ενσωμάτων παγίων περιλαμβάνεται το βαφείο φινιριστήριο (ακίνητο, μηχανήματα και εξοπλισμός) της θυγατρικής FANCO και ομάδα μηχανημάτων του κλωστήριου Ροδόπης της θυγατρικής Κλωστήρια Ροδόπης, τα οποία κατέχονται επίσης δυνάμει συμβάσεων χρηματοδοτικής μίσθωσης (σημ.20).

ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ
(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε χιλ. €)

Ενσώματα πάγια

	Οικόπεδα	Κτίρια	Μηχαν/κός εξοπλισμός	Μεταφορικά μέσα	Λοιπός εξοπλισμός	Σύνολο
Υπόλοιπο 31/12/2005						
Κόστος ή εκτίμηση	18.736	50.335	105.070	1.253	5.232	180.626
Σωρευμένες αποσβέσεις	0	(2.362)	(82.156)	(1.031)	(4.973)	(90.521)
Αναπόσβεστη αξία	18.736	47.974	22.914	222	259	90.104
Κίνηση περιόδου 1/1-31/03/2006						
Υπόλοιπο έναρξης	18.736	47.974	22.914	222	259	90.104
Προσθήκες	0	0	0	0	0	0
Πωλήσεις (μείωση αξίας κτήσεως)	0	0	0	0	0	0
Πωλήσεις (μείωση αποσβέσεων)	0	0	0	0	0	0
Αποσβέσεις περιόδου	0	(410)	(1.141)	(19)	(24)	(1.595)
Αναπόσβεστη αξία	18.736	47.564	21.773	203	235	88.510
Υπόλοιπο 31/03/2006						
Κόστος ή εκτίμηση	18.736	50.335	105.070	1.253	5.232	180.626
Σωρευμένες αποσβέσεις	0	(2.771)	(83.297)	(1.050)	(4.997)	(92.116)
Αναπόσβεστη αξία	18.736	47.564	21.773	203	235	88.510

Τα οικόπεδα και τα κτίρια αναπροσαρμόστηκαν για τελευταία φορά την 31.12.2004 από ανεξάρτητους εκτιμητές (American Appraisal). Η αναπροσαρμογή βασίστηκε στις εύλογες

αξίες των ακινήτων. Η υπεραξία αναπροσαρμογής καθαρή από αναβαλλόμενους φόρους πιστώθηκε στα αποθεματικά των ιδίων κεφαλαίων (Σημ. 19). Οι αποσβέσεις της περιόδου αναλύονται ως εξής:

(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε χιλ. €)

	Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/3/2006	31/3/2005
Αποσβέσεις στο κόστος πωληθέντων	70	1.257
Αποσβέσεις στα έξοδα διοικήσεως	181	234
Αποσβέσεις στα άλλα έξοδα εκμεταλλεύσεως	1.415	418
Σύνολο αποσβέσεων	1.666	1.908

Στον πίνακα περιλαμβάνονται και αποσβέσεις που αφορούν άυλα περιουσιακά στοιχεία. (σημ.8)

Η αξία κτήσεως των κτιρίων και των οικοπέδων, η εκτίμηση από τον ανεξάρτητο εκτιμητή, η υπεραξία και η διαφορά αναπροσαρμογής διαμορφώνονται ως εξής:

ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΝΑΠΡΟΣΑΡΜΟΓΗΣ ΑΠΟ ΕΚΤΙΜΗΣΗ ΑΚΙΝΗΤΩΝ

(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε χιλ. €)

	Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ		
	ΟΙΚΟΠΕΔΑ	ΚΤΙΡΙΑ	ΣΥΝΟΛΟ
Κόστος κτήσεως 31/12/2004	8.570	40.590	49.160
Σωρευμένες αποσβέσεις	0	(27.269)	(27.269)
Αναπόσβεστο υπόλοιπο	8.570	13.321	21.891
Εκτίμηση ανεξάρτητου εκτιμητή	11.252	32.876	44.128
Υπεραξία	2.682	19.555	22.237
Μείον: αναβαλλόμενος φόρος 35%	(939)	(6.844)	(7.783)
Διαφορά αναπρ/γής ακινήτων	1.743	12.711	14.454
Πλέον λοιπές διαφορές αναπρ/γής	0	0	0
Διαφορά αναπρ/γής	1.743	12.711	14.454
Μείον δικαιώματα μειοψηφίας	0	0	0
Διαφορά αναπρ/γής -υπόλοιπο 31/12/2004	1.743	12.711	14.454
Μεταβολή λόγω μείωσης συντ/στού φορολογίας στο 32%	80	587	667
Μείον: δικαιώματα μειοψηφίας			
Διαφορά αναπρ/γής 31/12/2005	1.824	13.297	15.121
Μεταβολή λόγω μείωσης συντ/στού φορολογίας στο 29%	80	587	667
Μείον: δικαιώματα μειοψηφίας			
Μεταβολή λόγω αύξήσεως συμμετοχής στην FANCO AE			
Διαφορά αναπρ/γής -υπόλοιπο 31/03/2006	1.904	13.884	15.788

Τα τραπεζικά δάνεια έχουν εξασφαλισθεί με υποθήκες και προσημειώσεις υποθηκών επί ακινήτων συνολικής αξίας 67.292 (2005, 67.292) (σημείωση 21).

7. Επενδύσεις σε θυγατρικές επιχειρήσεις

Η εταιρεία Κλωστήρια Ναούσης ελέγχει και ενοποιεί τις παρακάτω θυγατρικές εταιρείες με το αντίστοιχο ισοδύναμο ποσοστό συμμετοχής:

	Ισοδύναμο % συμμετοχής
FANCO AE - Κωνσταντινουπόλεως 1 & Κηφισού Περιστέρι Αττικής	27,26%
ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ ΑΕ - Βιομηχανική ζώνη Κομοτηνής	83,00%
GALLOP AE - Κηφισού 32 Αιγάλεω Αττικής	24,53%
ΕΛΙΕ ΑΕ - Κωνσταντινουπόλεως 1 & Κηφισού Περιστέρι Αττικής	27,26%
ALFAN S.A. - ΑΛΒΑΝΙΑ	27,20%
BULFANCO A.D. - ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ	26,73%
TEXTILKO E.O.O.D - ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ	27,26%
KAVASKO L.T.D - F.Y.R.O.M.	27,26%

Εκτός της FANCO και της Κλωστήρια Ροδόπης, οι υπόλοιπες εταιρείες είναι θυγατρικές της FANCO και περιλαμβάνονται στον ανωτέρω πίνακα με το ισοδύναμο ποσοστό συμμετοχής της Κλωστήρια Ναούσης. Κατά συνέπεια το ποσοστό συμμετοχής της θυγατρικής εταιρείας FANCO στις εν λόγω εταιρείες, επί το ποσοστό συμμετοχής (27,26%) της Κλωστήρια Ναούσης στην FANCO, δίδει το ισοδύναμο ποσοστό συμμετοχής της Κλωστήρια Ναούσης στις εν λόγω εταιρείες.

ΑΝΑΛΥΣΗ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΣΕ ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ

(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε χιλ. €)

	Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ			
	31/3/2006		31/12/2005	
	%		%	
FANCO AE				
Κόστος κτήσεως	27,26%	10.153	22,01%	10.509
Διαφορές εκτίμησης		(9.428)		(9.759)
Κόστος εκτίμησης		725		750
ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ ΑΕ				
Κόστος κτήσεως	77,14%	68.321	77,14%	68.321
Διαφορές εκτίμησης		(42.870)		(42.870)
Κόστος εκτίμησης		25.451		25.451
ΣΥΝΟΛΟ ΘΥΓΑΤΡΙΚΩΝ				
Κόστος κτήσεως		78.474		78.831
Διαφορές εκτίμησης		(52.298)		(52.629)
Κόστος εκτίμησης		26.176		26.201

Μετοχές FANCO ιδιοκτησίας της εταιρείας αξίας 418 χιλ. € είναι ενεχυριασμένες για εξασφάλιση τραπεζικών δανείων. Μετοχές ΚΛΩΣΤΗΡΙΩΝ ΡΟΔΟΠΗΣ ιδιοκτησίας της εταιρείας αξίας 25.451 χιλ. € είναι ενεχυριασμένες για εξασφάλιση συμβάσεων. Επίσης σε επίπεδο ομίλου μετοχές της εταιρείας GALLOP αξίας 1.467 χιλ. € ιδιοκτησίας της θυγατρικής FANCO είναι ενεχυριασμένες για εξασφάλιση τραπεζικών δανείων.

8. Άλλα περιουσιακά στοιχεία

ΑΪΛΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε χιλ. €)

	ΟΜΙΛΟΥ	ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ
	Λογισμικό	Λογισμικό
Υπόλοιπο 31/12/2005		
Κόστος κτήσεως	2.223	1.772
Σωρευμένες αποσβέσεις και απομείωση	(1.466)	(1.079)
Αναπόσβεστη αξία	757	692
Κίνηση περιόδου 1/1-31/03/2006		
Υπόλοιπο έναρξης	757	692
Προσθήκες	0	0
Αποσβέσεις περιόδου	(89)	(71)
Αναπόσβεστη αξία 31.3.2006	668	621
Υπόλοιπο 31/3/2006		
Κόστος κτήσεως	2.223	1.772
Σωρευμένες αποσβέσεις και απομείωση	(1.555)	(1.150)
Αναπόσβεστη αξία	668	621

Το σύνολο των αποσβέσεων περιλαμβάνεται στα έξοδα διοικήσεως.

9. Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις

ΑΝΑΛΥΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΣΥΓΓΕΝΕΙΣ

(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε χιλ. €)

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/3/2006	31/12/2005	31/3/2006	31/12/2005
<u>DELAN INVESTMENTS</u>	%	%	%	%
Κόστος εκτίμησης	33,39% 155	33,39% 155	33,39% 155	33,39% 155

Η εταιρεία DELAN είναι εταιρεία συμμετοχών και άλλων χρηματοοικονομικών επενδύσεων και δεν έχει άλλη λειτουργική συνεργασία (αγορές – πωλήσεις – παροχή υπηρεσιών κλπ.) με την Κλωστήρια Ναούσης πέρα της συμμετοχής.

10. Άλλα χρηματοοικονομικά στοιχεία

Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται οι πάσης φύσεως εγγυήσεις και προκαταβολές για διάφορες παροχές (ΔΕΗ, ΟΤΕ, κλπ.), καθώς και τίτλοι με χαρακτήρα ακινητοποιήσεων που αφορούν μετοχές της εταιρείας RIVERWATCH LTD και προνομιούχες μετοχές της εταιρείας NSM INVESTMENTS LTD.

ΑΝΑΛΥΣΗ ΑΛΛΩΝ ΧΡΗΜ/ΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ

(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε χιλ.€)

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/3/2006	31/12/2005	31/3/2006	31/12/2005
Δοθείσες εγγυήσεις σε ΔΕΗ & ΟΤΕ	810	782	482	480
Δοθείσες εγγυήσεις σε τρίτους	18	18	11	11
Μετοχές της υπό εκκαθάριση εταιρείας RIVERWATCH LTD	11	11	0	0
Προνομιούχες μετοχές της εταιρείας NSM INVESTMENT LTD	3.550	3.550	3.550	3.550
Ομολογιακό δάνειο θυγατρικής μετατρέψιμο σε μετοχές	0	0	0	330
Σύνολο	4.390	4.362	4.043	4.371

11. Μη κυκλοφορούντα στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση

ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΠΡΟΣ ΠΩΛΗΣΗ

(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε χιλ. €)

	ΟΜΙΛΟΥ		ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ	
	31/3/2006	31/12/2005	31/3/2006	31/12/2005
Οικόπεδα	2.507	2.507	2.350	2.350
Κτίρια	2.015	2.015	1.689	1.689
Σύνολο (α)	4.521	4.521	4.039	4.039

ΑΝΑΛΥΣΗ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ ΠΑΓΙΩΝ ΓΙΑ ΠΩΛΗΣΗ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε χιλ. €)

Υπόλοιπο 31/12/2005

Κόστος κτήσεως	2.358	6.001	8.359
Σωρευμένες αποσβέσεις	0	-1.917	-1.917
Αναπόσβεστη αξία	2.358	4.084	6.442
Μείον: Ζημίες απομείωσης	-8	-2.394	-2.403
Εκτίμηση (forced sale-liquidation value) (American Appraisal)	2.350	1.689	4.039

Οικόπεδα	Κτίρια	Σύνολο
2.358	6.001	8.359
0	-1.917	-1.917
2.358	4.084	6.442
-8	-2.394	-2.403
2.350	1.689	4.039

ΑΝΑΛΥΣΗ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ ΠΑΓΙΩΝ ΓΙΑ ΠΩΛΗΣΗ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ

(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε χιλ. €)

Υπόλοιπο 31/12/2005

Κόστος κτήσεως	2.603	7.488	10.091
Σωρευμένες αποσβέσεις	0	-2.863	-2.863
Αναπόσβεστη αξία	2.603	4.625	7.227
Μείον: Ζημίες απομείωσης	-96	-2.610	-2.706
Εκτίμηση (forced sale-liquidation value) (American Appraisal)	2.507	2.015	4.521

Οικόπεδα	Κτίρια	Σύνολο
2.603	7.488	10.091
0	-2.863	-2.863
2.603	4.625	7.227
-96	-2.610	-2.706
2.507	2.015	4.521

ΛΟΙΠΑ ΜΗ ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΠΡΟΣ ΠΩΛΗΣΗ

(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε χιλ. €)

	ΟΜΙΛΟΥ		ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ	
	31/3/2006	31/12/2005	31/3/2006	31/12/2005
Συμμετοχή στην εταιρεία ΘΡΑΚΙΚΑ ΕΚΚΟΚΚΙΣΤΗΡΙΑ ΑΕ	6.421	6.421	6.421	6.421
Μείον: Ζημίες απομείωσης	-3.598	-3.598	-3.598	-3.598
	2.823	2.823	2.823	2.823
Συμμετοχή στην εταιρεία MODAMAGNUM ΑΕ	2.899	2.899	0	0
Μείον: Ζημίες απομείωσης	-2.378	-2.378	0	0
	521	521	0	0
Σύνολο συμμετοχών προς πώληση (β)	3.344	3.344	2.823	2.823
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ (α) + (β)	7.866	7.866	6.862	6.862

Στη σύμβαση ομολογιακού δανείου της Κλωστήρια Ναούσης με τις κύριες πιστώτριες τράπεζες προβλέπεται η εκποίηση μη στρατηγικών ή ανδρανούντων παγίων περιουσιακών στοιχείων και συμμετοχών των εταιρειών του ομίλου μεταξύ των οποίων των ακινήτων του Κλωστήριου Πέλλας και του παλαιού Α' εργοστασίου της Κλωστήρια Ναούσης καθώς και του ακινήτου στην Αυλίδα της θυγατρικής FANCO. Επίσης προβλέπεται η διάθεση της συμμετοχής στην εταιρεία Θρακικά Εκκοκκιστήρια (ποσοστό συμμετοχής 34%). Στη MODA MAGNUM συμμετέχει κατευθείαν η θυγατρική FANCO με ποσοστό 28,51% (ισοδύναμο ποσοστό της Κλωστήρια Ναούσης 6,28%) και ασχολείται με την παραγωγή ετοίμων ενδυμάτων και την χονδρική και λιανική πώληση επώνυμων παιδικών και νεανικών ενδυμάτων, υποδημάτων και αξεσουάρ, μέσω αλυσίδας ιδιόκτητων καταστημάτων. Μετοχές ΘΡΑΚΙΚΑ ΕΚΚΟΚΚΙΣΤΗΡΙΑ αξίας 2.823 χιλ. € είναι ενεχυρασμένες για εξασφάλιση τραπεζικών δανείων.

12. Πελάτες

ΑΝΑΛΥΣΗ ΥΠΟΛΟΙΠΟΥ ΠΕΛΑΤΩΝ

(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε χιλ. €)

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/3/2006	31/12/2005	31/3/2006	31/12/2005
Συνολικό υπόλοιπο πελατών	26.568	27.263	20.903	20.362
Γραμμάτια εισπρακτέα	487	522	3	0
Επιταγές εισπρακτέες	5.989	9.017	840	1.710
Σύνολο	33.043	36.802	21.746	22.072
Μείον: Προβλέψεις απομείωσης	(7.208)	(7.133)	(5.311)	(5.300)
Υπόλοιπο πελατών	25.835	29.669	16.435	16.772
Μείον: Υπόλοιπα συνδεδεμένων μερών	0	0	(8.090)	(5.837)
Υπόλοιπο πελατών (τρίτων)	25.835	29.669	8.345	10.935

Από τις ανωτέρω εισπρακτέες επιταγές ποσό για την εταιρεία 691 χιλ. € και για τον όμιλο 3.926 χιλ. € και γραμμάτια εισπρακτέα ποσού 253 χιλ. € έχουν εκχωρηθεί στις τράπεζες για την εξασφάλιση των τραπεζικών χορηγήσεων.

13. Λοιπές απαιτήσεις

ΑΝΑΛΥΣΗ ΛΟΙΠΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ

(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε χιλ. €)

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/3/2006	31/12/2005	31/3/2006	31/12/2005
Δεσμευμένες καταθέσεις	4.625	3.977	4.625	3.977
Απαιτήσεις φόρων & επιδοτήσεων από το Δημόσιο	3.650	4.010	1.380	1.555
Προκαταβολές προσωπικού	255	216	183	145
Προκαταβολές σε προμηθευτές	1.040	764	242	107
Έξοδα επόμενων περιόδων	112	158	0	6
Έσοδα περιόδου εισπρακτέα	2.488	2.457	438	374
Απαιτήσεις από συνδεδεμένες εταιρείες	7.886	8.508	16.291	16.972
Λοιπές απαιτήσεις	603	905	74	151
Σύνολο	20.659	20.996	23.232	23.288
Μείον: απαιτήσεις από συνδεδεμένες εταιρείες	(7.977)	(8.508)	(16.382)	(16.972)
Σύνολο απαιτήσεων	12.682	12.488	6.850	6.316

14. Αποθέματα

ΑΝΑΛΥΣΗ ΑΠΟΘΕΜΑΤΩΝ

(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε χιλ. €)

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/3/2006	31/12/2005	31/3/2006	31/12/2005
Εμπορεύματα	1.338	1.343	37	43
Προϊόντα έτοιμα και ημιτελή - Υπ/ντα και υπολείμματα	14.431	16.292	5.977	6.832
Παραγωγή σε εξέλιξη	1.352	1.972	102	25
Πρώτες και βοηθητικές ύλες - Αναλώσιμα υλικά - Αντ/κά και Είδη συσκ/σίας.	5.233	6.236	2.114	2.567
Σύνολο	22.355	25.842	8.229	9.468
Μείον: προβλέψεις απαξίωσης ετοιμών προϊόντων	(1.000)	(500)	0	0
Υπόλοιπο αποθεμάτων	21.355	25.342	8.229	9.468

Αποθέματα ετοιμών προϊόντων της εταιρείας 3.453 χιλ. € και του ομίλου κόστους 4.092 χιλ. € είναι ενεχυριασμένα υπέρ τραπεζής για εξασφάλιση χρηματοδότησης.

15. Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία με μεταβολές στα κέρδη ή τις ζημίες

Οι μεταβολές στην αξία των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους καταχωρούνται στα αποτελέσματα. Εισηγμένοι τίτλοι ιδιοκτησίας της εταιρείας αξίας 286 χιλ. € είναι ενεχυριασμένοι για εξασφάλιση τραπεζικών δανείων.

16. Ταμιακά διαθέσιμα και ταμιακά ισοδύναμα

Τα διαθέσιμα αντιπροσωπεύουν μετρητά στα ταμεία του Ομίλου και της εταιρείας και καταθέσεις σε λογαριασμούς όψεως διαθέσιμες σε πρώτη ζήτηση.

17. Μετοχικό κεφάλαιο

Την 1/1/04 το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας ανήρχετο σε 101.754.386,28 € διαιρούμενο σε 20.030.391 κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας 5,08 € έκαστη.

Την 29/12/2004 με απόφαση της Β' επαναληπτικής έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων:

α. Μειώθηκε η ονομαστική αξία των μετοχών από 5,08 ΕΥΡΩ σε 5,05 € και ταυτόχρονα αυξήθηκε το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας, λόγω συγχωνεύσεως δι' απορροφήσεως της εταιρείας ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ ΚΛΩΣΤΟΫΦΑΝΤΟΥΡΓΙΑ ΑΕ κατ' εφαρμογή των διατάξεων του ν. 2166/93 κατά 441.000 € και κατά 168.113,72 € με κεφαλαιοποίηση έκτακτων αποθεματικών ήτοι συνολικά 609.113,72 €. Έτσι το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας μετά την απορρόφηση διαμορφώθηκε σε 102.363.500,00 € διαιρούμενο σε 20.270.000 κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας 5,05 € έκαστη.

β. Μειώθηκε, κατά € 96.282.500 με συμψηφισμό συσσωρευμένων ζημιών και ανάλογη μείωση της ονομαστικής αξίας των μετοχών από 5,05 € σε 0,30 € χωρίς μεταβολή του αριθμού των μετοχών.

Έτσι το καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας διαμορφώθηκε την 31/12/04 σε 6.081.000,00 € διαιρούμενο σε 20.270.000 κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας 0,30 € έκαστη.

Η ίδια ως άνω Γενική Συνέλευση αποφάσισε την αύξηση του Μετοχικού κεφαλαίου κατά 15.202.500 € και την έκδοση 50.675.000 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών ονομαστικής αξίας 0,30 € και τιμή διάθεσης 0,30 €, υπέρ των παλαιών μετόχων της εταιρείας. Η αύξηση αυτή πραγματοποιήθηκε εντός του Α' τριμήνου του 2005 και καλύφθηκε κατά 11.034.082,50 € με καταβολή μετρητών και κατά 4.168.417,50 € με κεφαλαιοποίηση υποχρεώσεων.

Έτσι κατά την 31 Μαρτίου 2006 το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας ανέρχεται σε 21.283.500 € διαιρούμενο σε 70.945.000 ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας 0,30 € έκαστη.

Με βάση τις από 17/3/06 αποφάσεις του Δ.Σ. της εταιρείας καθώς και των Δ.Σ. των θυγατρικών FANCO Α.Ε. , ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ Α.Ε. και GALLOP Α.Ε. καθώς και τις προβλέψεις της συμφωνίας με τις κύριες πιστώτριες τράπεζες για την χρηματοδότηση του επιχειρησιακού σχεδίου προβλέπεται η συγχώνευση δι' απορροφήσεως των ως άνω εταιρειών από την ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ Α.Ε. Κατά την ολοκλήρωση της συγχώνευσης το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας θα αυξηθεί με το κεφάλαιο που αναλογεί στους τρίτους μετόχους (απαλείφονται οι συμμετοχές μεταξύ των συγχωνευομένων εταιρειών).

Δικαιώματα προαίρεσης μετοχών

Η έκτακτη Γενική Συνέλευση της 24/7/2002 είχε θεσπίσει πρόγραμμα διαθέσεως μετοχών στα μέλη του Δ.Σ. και στο προσωπικό της Εταιρείας, καθώς και των συνδεδεμένων με αυτήν Εταιρειών, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 13 § 9 του Κ.Ν.2190/20, ανερχόμενο σε δικαίωμα απόκτησης 3.204.860 μετοχών από σύνολο των υφιστάμενων τότε 80.121.564 μετοχών ήτοι το 4%.

Το δικαίωμα απόκτησης των παραπάνω μετοχών προέβλεπε τιμή εξάσκησης την μέση τιμή Ιουλίου κάθε έτους και λόγω πτώσης της τιμής της μετοχής δεν εξασκήθηκε.

Ήδη η Γενική Συνέλευση της 29/12/04 αποφάσισε την τροποποίηση του προγράμματος διάθεσης μετοχών στα μέλη του Δ.Σ. και στο προσωπικό της Εταιρείας με τιμή εξάσκησης την ονομαστική τιμή της μετοχής πλέον 40%, ήτοι 0,42 €, εξουσιοδοτώντας παράλληλα το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας να αποφασίσει για τις λεπτομέρειες του προγράμματος για ποσοστό έκδοσης μετοχών μέχρι 8% του μετοχικού κεφαλαίου ήτοι έως 5.675.600 μετοχές (=70.945.000 X 8%)

Ήδη το Δ.Σ. κατήρτισε πρόγραμμα διαθέσεως μετοχών με βάση το οποίο παρέχονται δικαιώματα προαίρεσης στα μέλη του Δ.Σ. και το προσωπικό για τη χρήση 2005 το 40% του συνόλου των δικαιωμάτων (2.270.240 μετοχές) για τη χρήση 2006 το 30% (1.702.680 μετοχές) και για τη χρήση 2007 το υπόλοιπο 30% (1.702.680 μετοχές). Η χρήση 2005 επιβαρύνθηκε με την αξία των δικαιωμάτων που της αναλογούν (2.270.240 μετοχές X 0,42 τιμή δικαιώματος εξάσκησης = 953.500 €) με δημιουργία αντίστοιχου αποθεματικού. Το Α' τρίμηνο 2006 επιβαρύνθηκε με την αξία των δικαιωμάτων που της αναλογούν (425.670 μετοχές X 0,42 τιμή δικαιώματος εξάσκησης = 178.781,40 €) με δημιουργία αντίστοιχου αποθεματικού. Τα δικαιώματα προαίρεσης μπορούν να ασκηθούν εντός της χρήσεως για την οποία διατέθηκαν ή και εντός των επομένων δύο χρήσεων. Σημειώνεται ότι μέχρι σήμερα δεν έχει εξασκηθεί κανένα δικαίωμα.

18. Λοιπά αποθεματικά

α) Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο

Αφορά διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο παλαιότερων αυξήσεων του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας καθώς και των εταιρειών που απορρόφησε στη χρήση 2001.

β) Διαφορές αναπροσαρμογής

Τα ποσά της 31/12/05 της εταιρείας αφορούν τη διαφορά που προέκυψε από την αποτίμηση (από ανεξάρτητο εκτιμητή) των ενσώματων πάγιων περιουσιακών στοιχείων την 31/12/04 στην εύλογη αξία τους, σε σχέση με την αξία που ήταν καταχωρημένη μέχρι εκείνη την ημερομηνία στα βιβλία της εταιρείας και τη μείωση των φορολογικών συντελεστών από 35% σε 32%.

Η αύξηση των ποσών την 31/03/06 σε σχέση με την 31/12/05 οφείλεται στη μείωση της υποχρέωσης της αναβαλλόμενης φορολογίας λόγω μείωσης των φορολογικών συντελεστών από 32% σε 29%.

γ) Συναλλαγματικές Διαφορές μετατροπής οικονομικών εκμεταλλεύσεων εξωτερικού

Τα ποσά των συναλλαγματικών διαφορών αφορούν την διαφορά που προκύπτει από την μετατροπή των οικονομικών καταστάσεων των εταιρειών του εξωτερικού, οι οποίες εκδίδονται στο τοπικό νόμισμα, σε €.

δ) Αποθεματικά

Αφορούν τα τακτικά, έκτακτα και λοιπά αφορολόγητα αποθεματικά του Ομίλου και της εταιρείας.

19. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

ΑΝΑΛΥΣΗ ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΩΝ ΚΑΙ ΛΟΙΠΩΝ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ

(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε χιλ. €)

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/3/2006	31/12/2005	31/3/2006	31/12/2005
Προμηθευτές και λοιποί πιστωτές	31.015	30.160	11.193	12.073
Υποχρεώσεις από φόρους - τέλη	804	920	441	453
Υποχρεώσεις σε ασφαλιστικούς οργανισμούς	3.149	3.602	1.535	1.968
Προκαταβολές πελατών	1.085	1.293	4.172	3.573
Δουλευμένα έξοδα περιόδου	2.628	1.007	1.156	509
Σύνολο	38.681	36.982	18.497	18.576
Μείον: υποχρεώσεις σε συνδεδεμένες εταιρείες	(2.022)	(2.014)	(6.388)	(5.538)
Υπόλοιπο υποχρεώσεων	36.659	34.968	12.109	13.038

Το σύνολο σχεδόν των υποχρεώσεων προς προμηθευτές εξυπηρετείται με χρονική υστέρηση. Στο συνολικό ποσό περιλαμβάνονται και ληξιπρόθεσμες υποχρεώσεις της εταιρείας σε διάφορους τρίτους 636 χιλ. € και του ομίλου από συμβάσεις leasing ποσού 6.540 χιλ.€ το οποίο ρυθμίστηκε μετά την 31/3/06, και προς διάφορους τρίτους 1.435 χιλ. €. Η ρύθμιση των ληξιπρόθεσμων υποχρεώσεων θα γίνει με την αποκατάσταση της ρευστότητας του ομίλου μέσω της ομαλοποίησης των λειτουργικών ταμιακών ροών, δεδομένου ότι ο βαθμός απασχολήσεως των εγκαταστάσεων το Α' τρίμηνο ήταν πολύ χαμηλός και άρχισε να αυξάνεται με την έναρξη της χρηματοδότησης του επιχειρησιακού σχεδίου.

20. Υποχρεώσεις από συμβάσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων

ΑΝΑΛΥΣΗ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΑΠΟ ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΗΣ ΜΙΣΘΩΣΗΣ

Στα ενσώματα πάγια περιλαμβάνονται τα κατωτέρω ποσά, τα οποία οι εταιρείες του Ομίλου κατέχουν ως μισθωτές βάσει χρηματοδοτικών μισθώσεων.

ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΗΣ ΜΙΣΘΩΣΗΣ

(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε χιλ.€)

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/3/2006	31/12/2005	31/3/2006	31/12/2005
Κόστος κεφαλαιοποίησης χρηματοδοτικών μισθώσεων	55.499	55.499	24.972	24.972
Σωρευμένες αποσβέσεις	(10.861)	(10.122)	(1.137)	(1.049)
Καθαρή λογιστική αξία	44.638	45.377	23.835	23.923

Υποχρεώσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/3/2006	31/12/2005	31/3/2006	31/12/2005
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	30.001	31.022	22.689	22.742
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	3.973	3.911	87	32
	33.974	34.933	22.776	22.774

Υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης - Ελάχιστες πληρωμές μισθωμάτων:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/3/2006	31/12/2005	31/3/2006	31/12/2005
Μέχρι ένα έτος	5.661	5.657	1.270	1.215
Από 1 έως 5 έτη	14.964	15.241	7.624	7.549
Μετά τα 5 έτη	30.056	31.197	29.192	29.612
	50.681	52.095	38.086	38.376
Μελλοντικές χρεώσεις χρηματοοικονομικού κόστους στις χρηματοδοτικές μισθώσεις	(16.708)	(17.161)	(15.310)	(15.602)
	33.974	34.933	22.776	22.774

Η παρούσα αξία των υποχρεώσεων χρηματοδοτικής μίσθωσης έχει ως εξής:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/3/2006	31/12/2005	31/3/2006	31/12/2005
Μέχρι ένα έτος	3.973	3.911	87	32
Από 1 έως 5 έτη	7.877	8.622	1.927	1.831
Μετά τα 5 έτη	22.124	22.399	20.762	20.911
	33.974	34.933	22.776	22.774

Οι υποχρεώσεις από συμβάσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων είναι εξασφαλισμένες με τα μισθωμένα ενσώματα πάγια τα οποία περιέρχονται στον εκμισθωτή σε περίπτωση αδυναμίας του μισθωτή να εξοφλήσει τις υποχρεώσεις του.

21. Δάνεια

ΑΝΑΛΥΣΗ ΔΑΝΕΙΩΝ

(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε χιλ. €)

ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΔΑΝΕΙΑ

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/3/2006	31/12/2005	31/3/2006	31/12/2005
ALPHA BANK	1.675	1.675	1.675	1.675
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ	8.038	8.038	8.038	8.038
ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ	17.785	17.785	17.785	17.785
ΑΓΡΟΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ	4.193	4.193	4.193	4.193
EUROBANK	309	309	309	309
	32.000	32.000	32.000	32.000

ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΑ ΔΑΝΕΙΑ

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/3/2006	31/12/2005	31/3/2006	31/12/2005
ALPHA BANK	4.349	4.706	0	0
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ	2.552	2.781	0	0
ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ	1.119	1.112	0	0
	8.019	8.599	0	0

ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΩΝ ΚΑΙ ΛΟΙΠΩΝ ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ

40.019	40.599	32.000	32.000
---------------	---------------	---------------	---------------

ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΑ ΔΑΝΕΙΑ

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/3/2006	31/12/2005	31/3/2006	31/12/2005
ALPHA BANK	12.785	12.049	1.547	1.262
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ	36.023	34.476	20.242	15.697
ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ	9.058	8.788	1.010	886
EUROBANK	2.768	2.750	23	35
ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΤΤΙΚΗΣ	398	669	0	154
ΑΓΡΟΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ	14.886	14.886	14.886	14.886
ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ	3.642	3.556	3.642	3.556
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ	-1	21	-1	21
HOFMAN BANK	2	2	2	2
	79.560	77.196	41.351	36.498

ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΟ ΜΕΡΟΣ ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/3/2006	31/12/2005	31/3/2006	31/12/2005
ALPHA BANK	1.153	1.067	0	0
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ	2.212	2.101	1.353	1.371
ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ	0	0	0	0
	3.364	3.168	1.353	1.371

ΣΥΝΟΛΟ ΒΡΑΧ/ΣΜΟΥ ΔΑΝΕΙΣΜΟΥ

82.924	80.364	42.704	37.869
---------------	---------------	---------------	---------------

ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΔΑΝΕΙΣΜΟΥ

122.943	120.964	74.704	69.869
----------------	----------------	---------------	---------------

Στα βραχυπρόθεσμα δάνεια της εταιρείας από την Εθνική τράπεζα περιλαμβάνεται και λογαριασμός υπερανάληψης ύψους 800 χιλ. € (31/12/05, 827 χιλ. €) ο οποίος λειτουργεί ως πλαφόν εγγυημένων χορηγήσεων (προσημείωση υποθήκης ύψους 3.182 χιλ. €).

Το σύνολο των ανωτέρω δανείων του Ομίλου την 31/3/06 είναι εξασφαλισμένα με υποθήκες και προσημειώσεις επί των οικοπέδων και κτιρίων του Ομίλου (σημείωση 6), με ενέχυρο επί μετοχών θυγατρικών (σημείωση 7), με εκχώρηση επιταγών πελατείας (σημείωση 12), με

δεσμευμένες καταθέσεις (σημείωση 13), με ενέχυρο επί αποθεμάτων (σημείωση 14), με ενέχυρο επί εισηγμένων τίτλων (σημείωση 15) και μη εισηγμένων τίτλων (σημείωση 11).

Κατά τα τρία τελευταία χρόνια οι τράπεζες περιόρισαν σημαντικά τον τραπεζικό δανεισμό προς την εταιρεία και τον Όμιλο ο οποίος συνίστατο κυρίως σε ανανεούμενες βραχυπρόθεσμες χορηγήσεις με συνέπεια τον Ιούλιο - Αύγουστο 2004 να προκύψει σημαντική έλλειψη κεφαλαίου κινήσεως. Οι εταιρείες του Ομίλου, ήδη από τα μέσα του 2003, είχαν επισημάνει στις τράπεζες ότι η εν λόγω τακτική θα δημιουργούσε πρόβλημα ρευστότητας. Τελικά μετά από σημαντικές καθυστερήσεις στις 9/12/04 υπεγράφη σύμβαση ομολογιακού δανείου η οποία μεταξύ άλλων προέβλεπε έκδοση ομολογιακού δανείου 20 εκατομ. € και κάλυψη του από τις κύριες πιστώτριες τράπεζες. Από το ποσό του ομολογιακού δανείου, 9 εκατομ. € αφορούσε αναχρηματοδότηση υφιστάμενου δανεισμού και 11 εκατομ. € νέα ρευστότητα. Η κάλυψη του δανείου πραγματοποιήθηκε εντός του Α' τριμήνου του 2005 η διάρκεια του είναι πενταετής με δικαίωμα αναθεώρησης από τις τράπεζες και το επιτόκιο του ισούται με EURIBOR έξι μηνών πλέον 2,25 ποσοστιαίες μονάδες. Παράλληλα αποφασίστηκε η διατήρηση του ύψους του δανεισμού στα επίπεδα της 30 Ιουνίου 2004 και για διάστημα μέχρι 18 μήνες από την πρώτη έκδοση του ομολογιακού δανείου (Φεβρουάριος 2005). Όπως προβλέπεται στη συμφωνία με τις τράπεζες για την κάλυψη του ως άνω δανείου στη διάρκεια του δεκαοκταμήνου η εταιρεία σε συνεργασία με εξωτερικό σύμβουλο συνέταξε και υπέβαλλε επιχειρησιακό σχέδιο αναδιάρθρωσης και εξυγίανσης προς χρηματοδότηση. Οι κύριες πιστώτριες τράπεζες ενέκριναν την χρηματοδότηση του εν λόγω σχεδίου. Στην έγκριση προβλέπεται ότι μετά την εκπλήρωση ορισμένων υποχρεώσεων το σύνολο του δανεισμού του ομίλου προς τις τράπεζες αυτές και μέχρι ποσού 140 εκατομ. € θα αναδιарθρωθεί σε ένα ισόποσο μακροπρόθεσμο δάνειο.

Το επιτόκιο όλων σχεδόν των δανείων προσδιορίζεται με βάση το EURIBOR 3 έως 6 μηνών πλέον 1,50 – 3,00 ποσοστιαίες μονάδες. Η ονομαστική αξία των δανείων λόγω σταθερότητας των επιτοκίων και του βραχυπρόθεσμου χαρακτήρα των θεωρείται και εύλογη.

Η Έκτακτη Γενική Συνέλευση της 29/12/04 μεταξύ των άλλων αποφάσισε την έκδοση μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου σε κοινές ονομαστικές μετοχές μέχρι ποσού 5 εκατομ. €. Το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας λόγω της εντωμεταξύ παρόδου σημαντικού χρονικού διαστήματος από την λήψη της απόφασης αλλά και λόγω των προβλέψεων της συμφωνίας με τις κύριες πιστώτριες τράπεζες έχει προσκαλέσει Έκτακτη Γενική Συνέλευση για την λήψη απόφασης για την έκδοση μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου το οποίο θα καλύψει τρίτος επενδυτής μέχρι ποσού τουλάχιστον 10 εκατομ.€.

22. Προβλέψεις για παροχές στους εργαζόμενους λόγω εξόδου από την υπηρεσία

Ο όμιλος και η εταιρεία με βάση αναλογιστική μελέτη προσδιόρισε μελλοντική υποχρέωση για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία. Πέραν της αποζημίωσης, με βάση τα προβλεπόμενα από το νόμο, λόγω εξόδου από την υπηρεσία η εταιρεία και ο Όμιλος καμία άλλη υποχρέωση για οποιαδήποτε άλλη παροχή δεν έχουν αναλάβει έναντι των εργαζομένων.

23. Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις

ΑΝΑΛΥΣΗ ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΩΝ ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ & ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ

(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε χιλ. €)

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/3/2006	31/12/2005	31/3/2006	31/12/2005
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις από:				
Προβλέψεις απομείωσης αποθεμάτων	290	160	0	0
Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις	616	680	261	288
Προβλέψεις για αποζημιώσεις προσωπικού	1.611	1.739	1.039	1.124
Διαγραφή εξόδων εγκατάστασης	947	1.146	808	972
Απομείωση αξίας παγίων διαθεσίμων προς πώληση	666	749	626	700
Από καταχώρηση χρηματοδοτικών μισθώσεων (leasing)	1.464	1.617	1.464	1.617
Από μεταφερόμενες ζημιές φορολογικά εκπεστέες	1.044	1.044	0	0
Σύνολο	6.638	7.135	4.199	4.699
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις από:				
Υπεραξία ακινήτων	10.969	12.104	6.449	7.116
Διαφορές αποσβέσεων	972	980	405	418
Από καταχώρηση χρηματοδοτικών μισθώσεων (leasing)	2.785	2.962	0	0
Σύνολο	14.726	16.047	6.853	7.533

24. Επιχορηγήσεις ενσώματων ακινητοποιήσεων

Αφορούν την εταιρεία και τις θυγατρικές της και σχετίζονται με επενδύσεις που πραγματοποιήθηκαν από το 1995 μέχρι σήμερα. Το ποσοστό επιχορήγησης κυμαίνεται ανάλογα με την περιοχή και τον αναπτυξιακό νόμο που έχουν υπαχθεί από 20% έως 55%. Σύμφωνα με τον αναπτυξιακό νόμο και τις εγκριτικές αποφάσεις υπάρχουν διάφορες υποχρεώσεις καθώς και χρονικοί περιορισμοί όσον αφορά την μεταβίβαση των επιχορηγηθέντων παγίων, τη μεταβολή της νομικής μορφής και των μετόχων (μόνο των μη εισηγμένων εταιρειών).

Οι εν λόγω επιχορηγήσεις μεταφέρονται στα αποτελέσματα κατά την αναλογία των αποσβέσεων των παγίων τα οποία έχουν επιχορηγηθεί. Στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις περιλαμβάνεται η αναλογία των επιχορηγήσεων που θα μεταφερθούν ως έσοδα κατά την διάρκεια ενός έτους (από την 1/4/06 και μετά), στα αποτελέσματα. Αντίστοιχα στις μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις περιλαμβάνεται το ποσό που αφορά επιχορηγήσεις που θα μεταφερθούν στα αποτελέσματα τα επόμενα, από την πάροδο ενός έτους, χρόνια.

25. Έσοδα επομένων χρήσεων

Αφορούν υπόλοιπο κερδών που προέκυψαν από την πώληση του κτιρίου των γραφείων έδρας της εταιρείας και εν συνεχεία μίσθωση του (sales & lease back) στις 28 Φεβρουαρίου 2003. Τα εν λόγω κέρδη μεταφέρονται στα αποτελέσματα αναλογικά με τη διάρκεια της σύμβασης μίσθωσης η οποία λήγει στις 31 Οκτωβρίου 2022.

26. Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις

ΑΝΑΛΥΣΗ ΛΟΙΠΩΝ ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΩΝ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ

(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε χιλ. €)

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/3/2006	31/12/2005	31/3/2006	31/12/2005
Ο.Α.Ε.Δ.(επιστροφές επιδοτήσεων)	33	33	0	0
Προβλέψεις μή τελεσίδικων προστίμων	680	680	347	347
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	2.545	1.736	1.972	1.720
Λοιπές μακρ/σμες υποχρεώσεις	18	1	0	0
Σύνολο	3.277	2.450	2.319	2.067

Τα ποσά των ασφαλιστικών οργανισμών αφορούν ρυθμίσεις οφειλών προς το ΙΚΑ.

27. Έσοδα εκ πωλήσεων – Άλλα έσοδα

ΑΝΑΛΥΣΗ ΕΣΟΔΩΝ ΕΚ ΠΩΛΗΣΕΩΝ

(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε χιλ. €)

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/3/2006	31/3/2005	31/3/2006	31/3/2005
Πωλήσεις εμπορευμάτων	1.020	903	16	47
Πωλήσεις ετοιμών προϊόντων	10.324	27.604	1.708	14.582
Πωλήσεις Α' υλών & υποπροϊόντων	762	638	899	802
Πωλήσεις παροχής υπηρεσιών	823	704	79	4
Σύνολο πωλήσεων (α)	12.928	29.850	2.702	15.435
Μείον: Πωλήσεις σε συνδεδεμένα μέρη	(8)	(0)	(8)	0
Σύνολο πωλήσεων	12.921	29.850	2.694	15.435

ΑΝΑΛΥΣΗ ΑΛΛΩΝ ΕΣΟΔΩΝ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗΣ

(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε χιλ. €)

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/3/2006	31/3/2005	31/3/2006	31/3/2005
Επιχορηγήσεις επενδύσεων	779	966	233	339
Επιδότησεις εργατικού κόστους	383	412	55	61
Επιδότησεις επιτοκίων	0	58	0	12
Επιδότησεις εκπαίδευσης προσωπικού	2	1	0	1
Έσοδα από ενοίκια	126	221	147	239
Έσοδα προηγούμενων χρήσεων	10	15	10	11
Κέρδη από πώληση μηχανημάτων & λοιπού εξοπλισμού	659	2	0	0
Πιστωτικές συν/κές διαφορές	0	2	0	2
Λοιπά έκτακτα έσοδα	108	27	3	20
Έσοδα επομένων χρήσεων	91	109	93	109
Σύνολο άλλων εσόδων εκμετάλλευσης (β)	2.159	1.813	540	794
Μείον: Έσοδα από συνδεδεμένα μέρη	0	(106)	(23)	(118)
Σύνολο άλλων εσόδων εκμετάλλευσης	2.159	1.707	518	676,15489
Γενικό σύνολο εσόδων (α) + (β)	15.088	31.663	3.242	16.229

28. Άλλα έξοδα εκμετάλλευσης

ΑΝΑΛΥΣΗ ΑΛΛΩΝ ΕΞΟΔΩΝ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗΣ

(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε χιλ. €)

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/3/2006	31/3/2005	31/3/2006	31/3/2005
Αμοιβές & έξοδα προσωπικού μη κοστολογημένα (κόστος αδράνειας)	4.451	1.005	2.932	1.005
Αποσβέσεις μη κοστολογημένες (κόστος αδράνειας)	2.236	597	1.415	559
Λοιπές δαπάνες παραγωγής μη κοστολογημένες	706	84	538	20
Χρεωστικές συν/κές διαφορές	18	0	3	0
Έξοδα προηγούμενων χρήσεων	24	77	4	73
Λοιπά έκτακτα έξοδα	1.041	54	0	0
Φορολογικά πρόστιμα	10	5	7	4
Προσαυξήσεις εισφορών ασφαλιστικών ταμείων	740	15	530	15
Τόκοι υπερημερίας	13	40	3	5
Λοιπές έκτακτες προβλέψεις εκμετάλλευσης	1.086	35	0	0
Σύνολο άλλων εξόδων εκμετάλλευσης	10.324	1.913	5.432	1.681

Λόγω της σημαντικής έλλειψης κεφαλαίου κινήσεως σημαντικό μέρος των εγκαταστάσεων παρέμειναν αδρανείς κατά το Α' τρίμηνο γεγονός που εξηγεί και την μεγάλη αύξηση των εξόδων αδρανείας σε σχέση με την αντίστοιχη περσινή χρήση με αντίστοιχες επιπτώσεις και στα αποτελέσματα εκμεταλλεύσεως.

29. Χρηματοοικονομικό κόστος

ΑΝΑΛΥΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΥ ΚΟΣΤΟΥΣ

(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε χιλ. €)

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/3/2006	31/3/2005	31/3/2006	31/3/2005
Τόκοι μακροπρόθεσμου & βραχυπρόθεσμου δανεισμού	1.210	1.468	553	762
Τόκοι λοιπών βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων	16	121	16	121
Τόκοι χρηματοδοτικών μισθώσεων	425	399	292	191
Λοιπά τραπεζικά έξοδα	68	150	20	76
Σύνολο	1.719	2.138	881	1.151
Μείον: έσοδα από τόκους	(1)	(2)	(0)	(0)
Σύνολο χρηματοοικονομικού κόστους	1.718	2.136	881	1.151

30. Κέρδη (ζημίες) από πώληση ή αποτίμηση επενδύσεων

Κέρδη (Ζημίες) από πώληση ή αποτίμηση επενδύσεων

(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε χιλ. €)

	ΟΜΙΛΟΥ		ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ	
	31/3/2006	31/3/2005	31/3/2006	31/3/2005
Κέρδη από πώληση συμμετοχών και χρεογράφων	0	24	0	24
Ζημίες από πώληση συμμετοχών και χρεογράφων	(2)	(24)	(2)	(24)
Ζημίες από αποτίμηση συμμετοχών και χρεογράφων	(17)	0	(313)	(376)
Σύνολο	(18)	(0)	(315)	(377)

31. Φόρος εισοδήματος

ΚΕΡΔΗ - ΖΗΜΙΕΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ

(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε χιλ. €)

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/3/2006	31/3/2005	31/3/2006	31/3/2005
Από διαφορές αποσβέσεων	(274)	(428)	(224)	(310)
Από προβλέψεις απομείωσης αποθεμάτων	130	(790)	0	(9)
Από προβλέψεις απομείωσης απαιτήσεων	(64)	(54)	(27)	(27)
Από προβλέψεις αποζημίωσης προσωπικού	(128)	(110)	(84)	(73)
Από καταχώρηση χρηματοδοτικών μισθώσεων (leasing)	24	(89)	(153)	(252)
Σύνολο αναβαλλόμενων φόρων	(311)	(1.471)	(488)	(671)
Διαφορές φορολογικού ελέγχου προηγούμενων χρήσεων	0	(185)	0	0
Λοιποί μη ενσωματούμενοι στο λειτ/κό κόστος φόροι	0	(43)	0	(43)
Σύνολο φόρων	(311)	(1.699)	(488)	(714)

Οι αναβαλλόμενοι φόροι αφορούν καταχώρηση μελλοντικής φορολογίας για προβλέψεις απομείωσης αποθεμάτων και απαιτήσεων, αποζημίωση προσωπικού, κλπ.

Η εταιρεία δεν έχει ελεγχθεί φορολογικά για τις χρήσεις 2003 έως 2005, επίσης εταιρείες του Ομίλου δεν έχουν ελεγχθεί φορολογικά από 1 έως 5 χρήσεις. Η έκβαση του φορολογικού ελέγχου δεν είναι δυνατόν να προβλεφθεί στο παρόν στάδιο και ως εκ τούτου, δεν έχει γίνει οποιαδήποτε πρόβλεψη στις οικονομικές καταστάσεις σε σχέση με το θέμα αυτό.

32. Κέρδη (ζημιές) κατά μετοχή

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1/1- 31/3/2006	1/1- 31/3/2005	1/1- 31/3/2006	1/1- 31/3/2005
Κέρδη/(ζημιές) κατά μετοχή που αναλογούν στους μετόχους της μητρικής				
Βασικά	(0,19)	(0,34)	(0,11)	(0,28)
Μειωμένα	(0,18)	(0,34)	(0,11)	(0,28)

Τα βασικά αποτελέσματα κατά μετοχή υπολογίζονται με διαίρεση του αποτελέσματος που αναλογεί στους μετόχους της μητρικής, με τον σταθμισμένο μέσο αριθμό των κοινών μετοχών στην διάρκεια της περιόδου.

Τα μειωμένα αποτελέσματα κατά μετοχή υπολογίζονται με προσαρμογή του σταθμισμένου αριθμού μετοχών των κοινών μετοχών υποθέτοντας την μετατροπή σε κοινές μετοχές όλων των δυνητικών τίτλων που είναι μειωτικοί των κερδών. Η εταιρεία έχει μία τέτοια κατηγορία δυνητικών τίτλων, τα δικαιώματα προαίρεσης μετοχών.

33. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη.

Οι συναλλαγές και τα υπόλοιπα με την εταιρεία Θρακικά Εκκοκκιστήρια στην οποία η εταιρεία συμμετέχει με 34% διαμορφώθηκαν το Α' τρίμηνο 2006 ως εξής: Με τον Όμιλο, Αγορές ποσό 1.233 χιλ. €, υπόλοιπο υποχρέωση 7 χιλ. €.

Οι συναλλαγές και τα υπόλοιπα με την εταιρεία GALLOP διαμορφώθηκαν το Α' τρίμηνο 2006 ως εξής: Για την εταιρεία πωλήσεις ποσό € 27 χιλ., υπόλοιπο απαίτηση 269 χιλ. €

Οι συναλλαγές και τα υπόλοιπα με την εταιρεία FANCO διαμορφώθηκαν το Α' τρίμηνο 2006 ως εξής: Για την εταιρεία αγορές ποσό € 2 χιλ. €, πωλήσεις ποσό € 420 χιλ., υπόλοιπο απαίτηση 16.078 χιλ. €.

Οι συναλλαγές και τα υπόλοιπα με την εταιρεία ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ διαμορφώθηκαν το Α' τρίμηνο 2006 ως εξής: Για την εταιρεία αγορές ποσό € 638 χιλ. €, πωλήσεις ποσό € 851 χιλ. €, υπόλοιπο υποχρέωση 6.024 χιλ. €

Οι συναλλαγές και τα υπόλοιπα με την εταιρεία ΚΛΩΝΑΤΕΞ διαμορφώθηκαν το Α' τρίμηνο 2006 ως εξής: Για την εταιρεία αγορές ποσό € 125 χιλ., πωλήσεις ποσό € 7 χιλ. €, υπόλοιπο απαίτηση 7.760 χιλ. € και συνολικά με τον Όμιλο, αγορές ποσό € 125 χιλ., πωλήσεις ποσό € 7 χιλ. € υπόλοιπο απαίτηση 5.745 χιλ. €

ΜΙΣΘΟΔΟΣΙΑ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΠΑΡΟΧΕΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΙΚΟΥ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ

(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε χιλ. €)

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/3/2006	31/3/2005	31/3/2006	31/3/2005
Αμοιβές	460	400	268	185
Λοιπές παροχές	62	33	31	18
Σύνολο	522	433	299	203

Οι ως άνω αμοιβές περιλαμβάνονται στις παροχές σε εργαζόμενους (σημ.35)

34. Παροχές σε εργαζομένους

ΑΜΟΙΒΕΣ & ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ

(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε χιλ. €)

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/3/2006	31/3/2005	31/3/2006	31/3/2005
Αμοιβές προσωπικού	6.604	7.316	2.917	3.140
Εργοδοτικές εισφορές	1.828	2.093	788	937
Αποζημιώσεις προσωπικού	39	84	10	84
Λοιπά έξοδα προσωπικού	46	96	15	33
Δικαιώματα προαίρεσης (shares option plan)	206	0	179	0
Σύνολο	8.723	9.589	3.909	4.194

Απασχολούμενο προσωπικό στη λήξη της περιόδου

1.891	3.243	640	807
-------	-------	-----	-----

35. Ενδεχόμενα

Ο Όμιλος έχει ενδεχόμενες υποχρεώσεις σε σχέση με τράπεζες, λοιπές εγγυήσεις και άλλα θέματα που προκύπτουν στα πλαίσια της συνήθους δραστηριότητας. Δεν αναμένεται να προκύψουν ουσιώδεις περαιτέρω διαφοροποιήσεις από τις ενδεχόμενες υποχρεώσεις. Η εταιρεία και ο όμιλος έχουν παράσχει εγγυήσεις προς τρίτους και υπέρ θυγατρικών τους εταιρειών και τρίτων, για την εξασφάλιση τραπεζικών κυρίως υποχρεώσεων. Συγκεκριμένα η εταιρεία έχει παράσχει εταιρικές εγγυήσεις και εγγυητικές επιστολές ύψους 61.740 χιλ. €. Αντίστοιχα σε επίπεδο Ομίλου έχουν χορηγηθεί εγγυήσεις και εγγυητικές επιστολές ύψους 67.250 χιλ. €. Ο πρόεδρος του Δ.Σ. του Ομίλου έχει παράσχει την προσωπική του εγγύηση για το ομολογιακό δάνειο ύψους 20 εκατομ. € που εξέδωσε η εταιρεία και κάλυψαν οι τράπεζες αρχές του 2005 καθώς επίσης και προσωπική εγγύηση προς τις τράπεζες ύψους 10 εκατομ. € για την κάλυψη του μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου ή και επιτυχή αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας.

36. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού

Στα πλαίσια της συμφωνίας του Ομίλου με τις κύριες πιστώτριες τράπεζες για την αναδιάρθρωση του τραπεζικού δανεισμού και την χρηματοδότηση των εταιρειών προσλήφθηκε εξωτερικός σύμβουλος, σε συνεργασία με τον οποίο ο Όμιλος συνέταξε και υπέβαλλε πενταετές επιχειρησιακό σχέδιο αναδιάρθρωσης και εξυγίανσής των εταιρειών του Ομίλου. Το εν λόγω επιχειρησιακό σχέδιο προβλέπει μεταξύ άλλων αναδιάρθρωση των λειτουργικών δραστηριοτήτων και ιδιαίτερα των παραγωγικών εγκαταστάσεων, μείωση του προσωπικού και χρηματοδότηση κεφαλαίου κινήσεως και του κόστους αναδιάρθρωσης. Με συμφωνητικό (Μ.Ο.Υ) που υπεγράφη στις 17 Μαρτίου 2006 οι κύριες πιστώτριες τράπεζες (Εθνική, Εμπορική, Αγροτική, Alpha Bank και Eurobank) ενέκριναν τη χρηματοδότηση του επιχειρησιακού σχεδίου, υπό όρους και προϋποθέσεις. Συγκεκριμένα προβλέπεται η συγχώνευση δι' απορροφήσεως των εταιρειών FANCO Α.Ε., ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ Α.Ε. και GALLOP Α.Ε.Β.Ε. από την μητρική ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ Α.Ε. Η συγχώνευση θα γίνει με βάση τον Ισολογισμό της 31/3/2006 ο οποίος αποτελεί και τον Ισολογισμό μετασχηματισμού και τελεί υπό την έγκριση των Γενικών Συνελεύσεων των εταιρειών. Ταυτόχρονα προβλέπεται έκδοση μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου ή και αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου μέχρι ποσό τουλάχιστον 10 εκ. € την οποία έχει εγγυηθεί (Underwriting)

η European Textile Investments Ltd μέσω Ευρωπαϊκής τράπεζας, ποσό με το οποίο θα μειωθούν τα δάνεια των ως άνω κύριων πιστωτριών τραπεζών.

Η χρηματοδότηση του σχεδίου αναδιάρθρωσης του ομίλου έχει ξεκινήσει και υλοποιείται βάση συγκεκριμένου χρονοδιαγράμματος και αφορά ποσό 25,5 εκ. €. Παράλληλα και μετά την ολοκλήρωση της συγχώνευσης και της κεφαλαιακής ως άνω ενίσχυσης της εταιρείας προβλέπεται η συνολική αναδιάρθρωση των δανείων του ομίλου με την μετατροπή τους σε μακροπρόθεσμο δάνειο ύψους μέχρι 140 εκατομ. €. Από την επιτυχία υλοποίησης του επιχειρησιακού σχεδίου, της ομαλής χρηματοδότησης του, της επιτυχούς ολοκλήρωσης της συγχώνευσης και της αύξησης του κεφαλαίου, της επιτυχούς και χωρίς χρονική καθυστέρηση αναδιάρθρωσης των δανείων καθώς και της επιτυχούς ρύθμισης των λοιπών υφισταμένων ληξιπρόθεσμων και μη υποχρεώσεων θα εξαρτηθεί η βιωσιμότητα του Ομίλου.

Παράλληλα με την υλοποίηση της λειτουργικής αναδιάρθρωσης θα πρέπει να καταχωρηθεί το κόστος στα αποτελέσματα και στην καθαρή θέση των εταιρειών, καθώς και η επίδραση στις αναμενόμενες λειτουργικές ταμιακές ροές. Για την αναδιάρθρωση των δραστηριοτήτων των θυγατρικών εταιρειών στα Βαλκάνια έχει διακοπεί η λειτουργία των εργοστασίων ALFAN και KAVASKO. Επίσης διακόπηκε η παραγωγική λειτουργία του υφαντήριου στη Πετριά Πέλλας.

Από 1/4/2006 μέχρι 29/5/06 ημερομηνία εγκρίσεως των οικονομικών καταστάσεων κατέστησαν ληξιπρόθεσμες υποχρεώσεις προς δημόσιο για την εταιρεία ποσό 238 χιλ. € και για τον όμιλο ποσό 425 χιλ. €. Οι ανωτέρω ληξιπρόθεσμες υποχρεώσεις προβλέπεται να καταστούν ενήμερες με την ομαλοποίηση των λειτουργικών ταμιακών ροών.